



ИНСТИТУТ ВЭБ

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПЛАТЕЖИ
В САНКЦИОННЫХ УСЛОВИЯХ:
СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ

май 2022



Оглавление

1. Платежные системы: барьеры и перспективы расчетов между частными лицами и бизнесом.....	4
2. Использование бартера и биржевая торговля товарами без участия токсичных валют.....	10
3. Использование национальных валют.....	17
4. Криптовалюта вместо доллара США и евро.....	25
5. Восстановление межгосударственных клиринговых расчетов.....	30
6. Расширение использования золота в качестве основы фиатной валюты или криптовалюты.....	32
7. Товарные валюты как средство платежа.....	36
8. Национальные цифровые и товарные валюты.....	38
Заключение.....	41
Список использованных источников.....	43
Приложение 1. Информация о наиболее распространенных платежных системах по группам.....	44
Приложение 2. Международный опыт бартерных расчетов. Международное законодательство о бартерных сделках.....	52
Приложение 3. Технология Blockchain.....	56
Приложение 4. Расчеты с использованием криптовалют.....	58

Введение против России Западом беспрецедентных санкций, включая заморозку (в перспективе арест) почти половины золотовалютных резервов, отключение от SWIFT, блокирование для российских граждан платежей по картам MasterCard и Visa и другие меры, направленные на изоляцию России от мировой финансовой системы не только порождает экономические потери, но ставит вопрос о переходе к качественно другой национальной финансово-денежной системе. Поэтому сегодня важен поиск решений по определению выбора альтернативных валют платежей по внешнеторговым контрактам, или схем, помогающим обойти санкционные проблемы, и сформировать плацдармы для новой перспективной устойчивой финансово-денежной системы.

Превращение таких ведущих мировых валют как доллара и евро в токсичные активы для России, становится уроком для других стран, и в первую очередь для Китая, которые могут вступать в конфликты с США и ЕС. Эти тектонические сдвиги ставят вопрос об изменении конфигурации всей мировой валютно-финансовой системы и позиций доллара и евро.

Перестройка международной и национальной денежно-финансовой систем включает в себя много аспектов: механизм эмиссии, ликвидность различных инструментов, инфраструктура и способы проведения платежей.

Несмотря на заморозку почти половины золотовалютных резервов (около 300 млрд долларов) Россия продолжила обслуживание внешнего долга. Минфин России ввел специальный порядок обслуживания российского внешнего долга, в том числе государственного: российские внешние обязательства будут погашаться в рублях, а для конвертации платежей в валюту можно будет использовать исключительно средства замороженных золотовалютных резервов (ЗВР).

В данной работе рассматривается состояние и перспективы функционирования системы платежей в международных расчётах:

- ✓ в национальных валютах;
- ✓ золоте;
- ✓ цифровых и криптовалют;
- ✓ бартерных расчетов и товарных сделок;
- ✓ клиринговые сделки.

У каждого способа расчетов есть свои плюсы и минусы. Необходимо найти их эффективную комбинацию не только с точки зрения осуществления текущих платежей за товары и услуги, но и движения капитала и перспектив построения новой финансово-денежной системы.

1. Платежные системы: барьеры и перспективы расчетов между частными лицами и бизнесом

После приостановки деятельности платежных систем (Приложение 1), таких как MasterCard и Visa на территории России, если карта выпущена российским банком, все операции выполняются в прежнем режиме, но оплата товаров или услуг на зарубежных площадках заблокирована. Аналогичная ситуация для MasterCard и Visa, выпущенных за рубежом: деньги в Россию не дойдут. Ситуация с международными переводами денег осложняется тем, что даже из неподсанкционных банков платежи по этим системам заблокированы.

В качестве альтернативы и россиянам сейчас доступны всего две платёжные системы – национальная «Мир» и китайская UnionPay.

Национальная платежная система «Мир» существует с 2015 года, операции в ней проводятся только в рублях. В настоящее время карта Мир выпускается 121 российским банком.¹ Ключевым недостатком системы является ограниченный список стран, где она обслуживается. Это Абхазия, Армения, Киргизия, Таджикистан, Беларусь, Турция, Южная Осетия, Вьетнам, Узбекистан. В этих странах национальные банки выпускают карты с системой «Мир», поэтому технически можно совершать на них переводы из России. «Сбербанк» также упоминает, что «Мир» работает на Кипре и в ОАЭ, но речь только о приёме карт в единичных терминалах – не о выпуске.

Китайская платежная система UnionPay работает в России с более 30 российскими банками.² Карты UnionPay обслуживаются в 180 странах, но в основном – в азиатских. Она присутствует в ЕС и США, однако транзакции проходят через MasterCard и Visa и часто это присутствие формальное.

¹ <https://mironline.ru/about-card/receiving-and-maintaining/>

² <https://www.unionpayintl.com/ru/mediaCenter/newsCenter/companyNews/7785.shtml>

В России карту UnionPay в настоящее время выпускают 10 банков: Россельхозбанк, Газпромбанк, Банк Санкт-Петербург, Солидарность, «Зенит», Почта Банк, Примсоцбанк, Приморье, Русский стандарт, и Банк «ВБРР»³.

Предложение: распространить систему карт «Мир» на платежи в иностранных валютах дружественных стран. Поддержать на правительственном уровне подключение российских банков (в т.ч. находящихся под санкциями) к системе UnionPay

Отключение российских банков от SWIFT существенно затрудняет международные транзакции и удлиняет срок их совершения, но не останавливает их полностью. Международные платежи становятся невозможными, при замораживании корреспондентских счетов банков, попавших под американский блокирующий пакет (SDN). Среди таких российских банков: ВТБ, «Россия», «Открытие», Новикомбанк, Промсвязьбанк, Совкомбанк и Госпорация ВЭБ.РФ. Переводы за рубеж из этих финансовых институтов и их дочерних организаций также стали невозможными после блокировки ЕС корсчета перечисленных банков.

Газпромбанк, Альфа-банк, Россельхозбанк и Московский кредитный банк находятся под секторальными санкциями, а на «Сбербанк» наложены ограничения на корсчета в США. Позже Великобритания ввела санкции против «Альфа-банка», «Газпромбанка», «Россельхозбанка», «Уральского банка реконструкции и развития» и «СМП-банка», что делает невозможными расчёты с контрагентами в Великобритании со счетов этих банков.

Процесс создания независимой от США системы передачи финансовых данных вошел в стадию практической реализации с 2014 года, когда произошло усиление экономического давления и введение различных санкций относительно РФ со стороны США и Евросоюза.

В августе 2014 года Министерство финансов РФ и ЦБ РФ анонсировали создание собственной российской финансовой телекоммуникационной системы – «Системы передачи финансовых

³ <https://www.unionpayintl.com/ru/servicesProducts/products/unionPayCard/apply/>

сообщений (СПФС) Банка России».⁴ С декабря 2014 года система СПФС была запущена в тестовом режиме на платформе информационно-телекоммуникационной системы ЦБ РФ. Уже к марту 2017 года система СПФС начала функционировать полностью автономно с подключенными к ней российскими кредитными организациями и другими финансовыми учреждениями. Система СПФС позволяет передавать и контролировать финансовые сообщения формата SWIFT, а также сообщения в собственных форматах пользователей – банков и финансовых компаний.

На конец 2018 года, практически все коммерческие банки в РФ (более 400) и крупные государственные и частные кредитные организации, стали участниками платежной системы СПФС ЦБ РФ. С 2018 года осуществляется подключение к системе СПФС государственных и коммерческих банков стран ЕАЭС (Европейско-азиатского экономического союза). Пока платежи через СПФС в основном можно совершить только внутри РФ.

В мае текущего года премьер-министр России Михаил Мишустин на заседании совета глав правительств СНГ сделал заявление о подключении банков СНГ к СПФС и "стыковку" платежной системы "Мир" с национальными системами стран-участниц⁵. Сейчас правительство РФ ведет переговоры с центральными банками Китая, Турции и Ирана, на предмет распространения технологии СПФС и в этих странах.

Предложение: превращение СПФС в международную систему платежей на пространстве СНГ и Большой Евразии, включая Китай и другие дружественные страны, что потребует переговоров не только между Центральными банками, но и на правительственном уровне, и отработки вопросов совместимости платежной инфраструктуры. Целесообразно отдельное соглашение о партнерстве российской системы СПФС с китайской системой CIPS

Китайская платежная система China International Payment System (CIPS), запущенная Китаем в 2015 году, объединяет китайские

⁴ [Международные межбанковские системы передачи финансовых сообщений \(kpsu.ru\)](http://kpsu.ru)

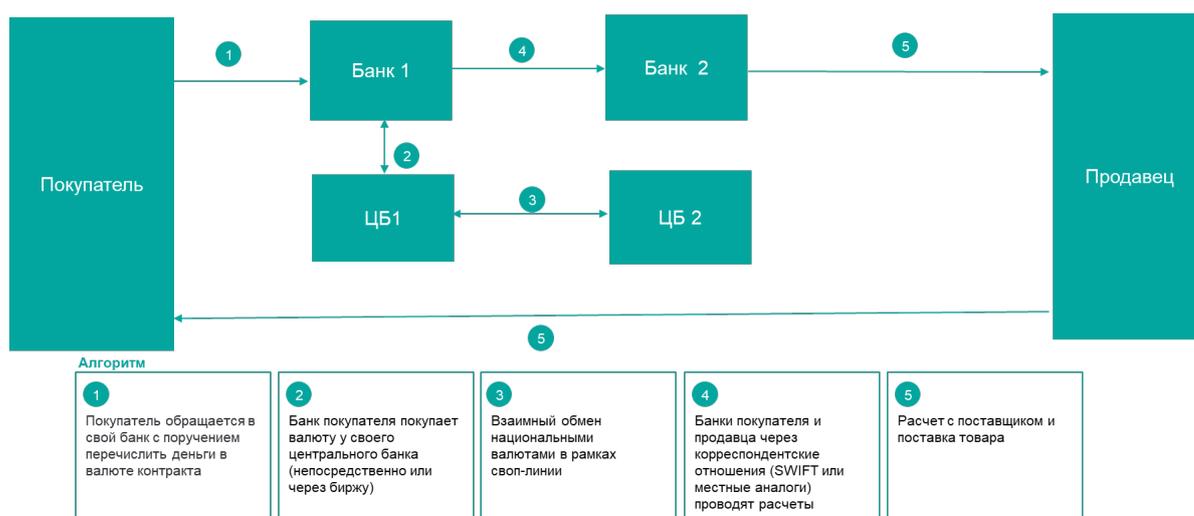
⁵ [РИА Новости, 20.05.2022 \(ria.ru\)](http://ria.ru)

коммерческие банки и иные финансовые учреждения на платформе Народного Банка Китая. Система позволяет участникам международного рынка финансовых расчетов напрямую осуществлять денежные переводы в юанях и других валютах. с китайскими партнерами.

В 2014 году Банк России и Народный Банк Китая подписали Соглашение о свопе в национальных валютах с целью поддержки двусторонней торговли и прямых инвестиций между двумя странами, объем своп-линии по нему составляет 815 млрд рублей и 150 млрд юаней⁶.

Начиная с 2015 года инструмент валютного свопа был протестирован на нескольких сделках, пока активной торговли свопами не происходит и совместных действий между центральными банками России и Китая, как и в рамках БРИКС не происходит.

Схема 1. Оплата в национальных валютах через механизм своп-линий между центральными банками



Действующие сервисы для международных транзакций частных лиц.

Число сервисов, позволяющих переводить деньги между Россией и другими странами, включая «недружественные» (наложившие санкции), с каждым днём уменьшается. Приостановили свою работу PayPal, Paysend, Wise, а также Western Union: это то, что находится в числе самых крупных и известных сервисов.

⁶ [Информация Банка России от 2 марта 2016 г. “О сделках, проводимых в рамках Соглашения о валютном свопе Банка России и Народного Банка Китая” \(garant.ru\)](http://garant.ru)

Альтернативные системы платежей действуют, но с меньшей географией покрытия и различными ограничениями.

Отключение от SWIFT не затронуло систему Contact: она позволяет проводить переводы из России в другие страны и наоборот, однако только между физлицами. В целом ограничение на размер переводов в течении календарного месяца установлены в следующем размере: \$5 000 – для переводов без открытия банковских счетов, \$50 000 – для переводов со счетов в кредитной организации.

Продолжает работать Unistream, правда, в условиях санкций количество доступных стран, куда можно отправить деньги, в нём сократилось. В основном остались Ближнее Зарубежье, а также Израиль, Греция, Италия, Кипр, Монголия, Шри-Ланка, Вьетнам⁷. Максимальная сумма перевода — 300 000 рублей.

Другой популярный сервис — «Золотая корона» (KoronaPay), работающий в России, СНГ и Европе. В России переводы можно осуществлять в точках обслуживания МТС, «Билайн», и в банках. Деньги зачисляются на карту или выдают наличными. Проблема в том, что KoronaPay не проводит транзакции между юрлицом и физлицом, только между физлицами. По состоянию на 17 мая 2022 г., через Золотую Корону доступны платежи в 14 стран: Азербайджан, Беларусь, Вьетнам, Греция, Грузия, Израиль, Иордания, Казахстан, Корея, Кыргызстан, Молдова, Таджикистан, Турция, Узбекистан.

Россия ввела контрсанкции против 46 «недружественных» стран, куда нельзя отправить деньги из российских банков. Однако это касается переводов от иностранной компании (из «недружественного» государства), находящейся в РФ, на другие зарубежные счета. Физлицо с российским паспортом может отправлять деньги в эти 46 стран, если нет запрета в принимающей стране.

Карточный туризм

В результате ухода с российского рынка платежных систем Visa и Mastercard в России, как сообщает АТОР (Ассоциация туроператоров России), начинает развиваться «карточный туризм» — сменивший «вакцинный». Россияне ищут страны, где банки готовы открывать счета нерезидентам с российским паспортом. На рынке от туроператоров уже

⁷ По информации с сайта системы на 17 мая 2022 г.

появились предложения по таким турам в Узбекистан, Армению, Казахстан и другие страны.⁸ Самые лояльные к россиянам в вопросах открытия счёта для нерезидентов — страны СНГ, Грузия, Турция и Таиланд, а ряд экспертов рекомендуют обратить внимание не только на страны СНГ, но и на Гонконг, Малайзию и другие азиатские страны. Они не попали в список «недружественных» и у них несложно открыть счёт нерезиденту.

Схема 2. Схема информационного взаимодействия



⁸ «Карточный туризм»: какие туры за картами Visa и Mastercard предлагают туроператоры и куда | Ассоциация Туроператоров (atorus.ru)

Схема 3. Финансово-юридическая схема



Предложение: в целях расширения международных переводов и расчетов между частными (физическими и юридическими лицами) целесообразно возродить проект межнациональной платежной системы в рамках СНГ, ключевым координатором которой выступил бы ЕАБР как международный институт, не попавший под санкции

2. Использование бартера и биржевая торговля товарами без участия токсичных валют

Бартерной операцией (Приложение 2) на мировом рынке считается сделка, предусматривающая обмен товарами, интеллектуальной собственностью, работой или услугами. Одновременно процедура может предусматривать использование денежных платежных средств. То есть бартерной операцией является такая сделка, в которой оплата частично или полностью происходит на основе взаимозачета товарами или услугами. В большинстве случаев международная бартерная сделка носит разовый характер и ограниченный срок исполнения. Обменные сделки обязательно оформляют в письменной форме. Для этого составляют двусторонний договор мены.

В 90-х годах 80 процентов российских предприятий практиковали бартер и взаимозачеты в своей повседневной деятельности, и только 20 процентов избегали этих схем работы.

Контроль бартерных сделок возложен на таможенную службу. Он касается товаров, услуг, работ, прав интеллектуальной собственности (как самих по себе объектов собственности, так и прав на их использование).

К минусам процедуры мены можно отнести следующие аспекты:

- высокий уровень риска из-за многофакторности процесса;
- сложность в сопоставимости стоимости товаров и услуг;
- низкая ликвидность продукции в сравнении с валютой;
- физические ограничения на возможные операции.

С бартерными сделками выделяют три основные проблемы: налоги, риск доначисления налогов и сложности с поиском партнеров для обмена. Налогообложение для бартерных сделок не отличается от налогообложения для сделок купли-продажи (пункт 2 статьи 154 налогового кодекса) и из-за этого смысл бартера может потеряться: обычно компании идут на бартер, когда нет денег, но полностью в натуральном виде провести сделку не получится, потому что нужно найти деньги на налоги. Налоговая с подозрением относится к бартерным сделкам, потому что компании могут занижить цену товаров и заплатить меньше налогов. Она вправе проверить договор бартерной сделки (статья 40 налогового кодекса), и, если докажет, что цена в договоре отличается от рыночной на 20% в любую сторону, доначислит налоги.

Бартерные сделки, без участия денежных средств, совершаются в основном давними постоянными партнерами, уровень делового доверия между которыми высок. Бартер, имеющий отношение к экспорту (импорту), не принято пересчитывать на денежный эквивалент.

Бартер может иметь закрытый и открытый характер. В первом случае партнеры заключают двусторонний договор на товарный обмен, обговаривают количество товара или услуг и в определенное время реализуют свои договоренности. Такой договор невозможно продлить, поскольку после завершения обмена все обязательства по нему считаются выполненными. Во втором случае в сделке участвует несколько фирм, одна из которых производит обмен с другими, в различных количествах и

пропорциях к ее собственному товару (услугам). Такие сделки, как правило, растянуты во времени.

Существует и т.н. электронный бартер, когда за подбором наиболее выгодных для себя бартерных предложений бизнесмен обращается к услугам электронных сервисов в сети. Партнер для обмена подбирается автоматически.

Договор бартера может содержать различные условия, согласно которым бартер принимает ту или иную форму. Она будет отличаться от непосредственного обмена товарами и услугами:

1. Встречные закупки. Не предусматривает прямой обмен товарами и услугами, как и не предусматривает непосредственных денежных расчетов. Партнер принимает у фирмы товар, реализует его как свой. Выручка направляется на закупку другого товара, в котором заинтересована фирма. Такие сделки имеют распространение во внешней торговле.

2. Встречные поставки. Обмен товарами равной стоимости. К встречным поставкам экономисты относят не просто бартер как элемент встречной торговли, но бартер, растянутый во времени. Например, условия поставки товара для одной из сторон согласованы договором, а для другой – нет. Ответная поставка по бартеру, согласно утвержденным условиям, произойдет позже, условия утверждены дополнением к ранее заключенному соглашению, или новым соглашением. Если разрыв между первым и вторым обстоятельством составляет более 1/2 года, налицо встречная поставка.

3. Аренда по бартеру. Одна из сторон предоставляет производственные мощности, помещение, а другая сторона – услуги или товар. В качестве услуг может выступать полностью или частично ремонт предоставленных основных средств.

4. Толлинг, или обмен «сырье-товар», договор давальческого сырья. Одна сторона предоставляет сырье, а другая его перерабатывает с последующим возвратом готовой продукции. Давалец оплачивает переработку. Договор может входить в сферу бартерных отношений, когда имеет место товарный взаимозачет.

По нашим наблюдениям, бартер чаще применяется сегодня в строительстве, в аграрной сфере, в торговле — там, где много малых или

индивидуальных предпринимателей. На крупных предприятиях сегодня провести бартерную сделку очень сложно, всегда есть опасность нарушить правила учета и контроля.

Термин «встречная торговля» начал применяться в практике международных отношений сравнительно недавно. Так, Европейская экономическая комиссия ООН в своем докладе от 1973 года обращала внимание на факты промышленного сотрудничества сторон, выходящего за границы простых закупок или реализации товаров и услуг. Как отмечала комиссия, такие сделки подразумевали совершение некоторых дополнительных операций в производстве, разработке, маркетинге и прочих направлениях на взаимовыгодных условиях.

Основой встречной торговли служат принятые экспортером обязательства по покупке изделий импортера, стоимость которых полностью или частично покрывает цену реализуемой им продукции. В качестве альтернативного варианта могут рассматриваться договоренности по приобретению товаров не у импортера, а у указанного им лица, или покупки, осуществляемые не самим экспортером, а неким третьим предприятием по согласию сторон. Самыми распространенными во встречной торговле являются следующие схемы:

- Товарообменные операции (бартерные сделки);
- Встречные закупки или поставки в рамках промышленно-производственного сотрудничества.

Экспортер может закупать встречные товары не напрямую у импортера, а в его стране. В таких ситуациях отношения сторон оформляются или с помощью единого договора, или в виде двух контрактов на куплю-продажу, связанных между собой. Распространенный вид международной встречной торговли – компенсационные сделки. Также элементы подобных отношений встречаются в хозяйственной или производственной кооперации субъектов гражданского права, находящихся в разных государствах. Не обходят встречную торговлю стороной и организаторы ТНК часто используют в своей работе цены, именуемые трансфертными. Они применяются при поставках сырья, материалов и элементов внутри корпорации и дочерним компаниям. Цены в этих случаях могут отличаться от рыночных. Также часто используются бартерные схемы, которые помогают производить налоговую

оптимизацию работы ТНК. Кроме того, гигантские корпорации, работающие в условиях мирового рынка, зачастую становятся участниками международных картелей, в которых подписываются соглашения об общих для всех ценах. Члены таких сообществ в борьбе за мировой рынок могут использовать и другие конкурентные методы, в том числе и бартерные сделки.

Какие существуют виды международной встречной торговли.

- Встречные закупки, при которых экспортер организывает приобретение товаров импортера третьей стороной. Сумма сделки должна соответствовать выручке от экспорта.
- Авансовые закупки (предварительная компенсация, «связанные сделки»), которые предусматривают приобретение собственной продукции, совершаемой продавцом товара накануне экспорта.
- Сделки оффсет, в ходе которых контрагенты оговаривают условия и обязательства одной стороны по погашению согласованной суммы экспорта другой.
- Сделки с передачей товаров (финансовая компенсация типа «свитч»), во время которых изначальный экспортер не берет на себя обязательств по покупке товаров изначального партнера, но гарантирует их приобретение третьей стороной.

Контрзакупки

Если в бартерной сделке, как правило, имеются всего два участника, то контрзакупки могут осуществлять три и даже четыре партнера – по два с каждой стороны. Основное отличие контрзакупок от бартерных сделок заключается в том, что при первых может появиться неконвертируемое сальдо, зачисляемое на счет кредитора в банке страны должника. С этого своего счета предприятие может производить платежи, но преимущественно лишь в государстве дебитора.

Выкуп продукции, бывшей в употреблении

Такая форма встречной торговли используется в поставках сельскохозяйственной техники, особенно тракторов, а также автомобилей, телевизоров, компьютеров и прочих бытовых приборов. В ходе таких сделок продавец учитывает в качестве скидки выкупаемый устаревший товар с учетом его амортизации, а затем реализует его (возможно, с некоторыми обновлениями) на рынках государств, где эти изделия в ходу.

Операции с давальческим сырьем

Такая форма встречной торговли позволяет странам, не имеющим собственных мощностей и баз для производства, получать готовую продукцию у более развитых государств, поставляя им сырье для промышленности в качестве оплаты счетов. При этом обычно заключаются соглашения и договоры, в которых прописывается, что сторона-экспортер предоставляет давальческое сырье в страну импортера, в свою очередь отправляющего продукцию переработки этих материалов в виде готовых промышленных товаров. В договоре также указываются взаимные обязательства, регламентируются цены на сырье и конечные изделия. Часть произведенных товаров изготовитель оставляет себе в виде компенсации за работу. Остальные изделия получает заказчик, он может реализовывать их на рынках третьих стран. Преимущества операций с давальческим сырьем заключаются в том, что такие сделки отличаются хорошим балансом, отсутствием валютных платежей и возможностью заранее оценить стоимость материала, его переработки и готовых товаров. Одновременно с этим определяются взаимоотношения сторон в части уплаты пошлин, налогов, сборов, покрытия дополнительных транспортных и иных расходов. Благодаря поставкам давальческого сырья компенсируются все затраты изготовителей продукции, обеспечивается получение ими прибыли. Операции по такой схеме будут эффективными только в том случае, если на мировом рынке стоимость выпускаемых товаров выше давальческого материала, поставляемого на переработку и в счет оплаты производства.

Компенсационные соглашения

Доля компенсационных соглашений в общем объеме встречной торговли составляет около девяти процентов. Такие договоры являются одним из основных видов экономического и технического сотрудничества. Обычно они заключаются при строительстве промышленных предприятий или объектов добычи полезных ископаемых на условиях безвалютного взаиморасчета между партнерами. Подобные соглашения предусматривают, что поставщик или подрядчик выполняет проектно-изыскательские, строительные-монтажные или пуско-наладочные работы, обеспечивает высокотехнологичное оборудование, передачу соответствующих лицензий и ноу-хау, а также предоставляет кредит.

Компенсационное предприятие, являющееся собственностью заказчика, рассчитывается с подрядчиком произведенной продукцией.

Кодекс правил для практикующих международные операции встречной торговли

Достоинства и недостатки встречной торговли, выявленные ее участниками, вылились в своеобразный кодекс правил для практикующих экспортеров.

- Взвешивать все «за» и «против» встречной торговли по сравнению с иными методами и формами международных сделок.
- Стремиться выстроить такую схему оплаты экспортных поставок в рамках встречной торговли, чтобы доля компенсационной продукции была минимальна по сравнению с долей денег.
- Стараться получать в качестве товарной компенсации за экспорт только ту продукцию, которую можно применять при интракорпоративном производственном потреблении экспортера.
- Оценивать преимущества пользования услугами посредников перед проведением сделок встречной торговли собственными корпоративными силами.
- Проверять, не распространяются ли на компенсационную продукцию какие-либо ограничения, принятые в стране экспортера.
- Оценивать, соответствует ли качество компенсационной продукции требованиям рынка.

Бартерная биржа — площадка для организованного поиска контрагентов для совершения бартерных сделок. Обычно реализуется в форме специализированного сайта, система которого обеспечивает автоматический поиск вариантов обмена товарами и услугами с учётом высказанных пожеланий. Подобные площадки могут не являться юридически зарегистрированными биржами, так как бартерные сделки не являются типичными биржевыми операциями, а предлагаемое к обмену (наиболее популярны оргтехника и строительные материалы) не является типичными биржевыми товарами. Основная функция в работе бартерной биржи — посредничество при поиске контрагентов, в том числе для многосторонних сделок.

Недостатки:

- По сравнению с обычной биржей имеется юридическая незащищённость участников.

- Сами биржи обычно являются коммерческими предприятиями, их услуги по подбору контрагентов могут быть платными.

- Могут возникать проблемы с налогообложением. Например, при выплате зарплаты в натуральной форме остро встает вопрос о зарплатных налогах и сборах

- Есть сложности с проведением международных бартерных сделок из-за дополнительных ограничений по срокам их проведения. Это приводит к росту реального налогообложения и к росту налоговой задолженности, в том числе из-за штрафов за несвоевременную уплату налогов.

- Трудность равной и справедливой оценки товаров и услуг в условиях отсутствия нормального денежного рынка этих товаров.

Предложение: повышение уровня организованности и эффективности биржевой торговли путем совершенствования системы учета трансферных цен и создания необходимой инфраструктуры. Она может включать в себя создания при РЭЦ, или пулом ведущих экспортеров, торгового дома для проведения организованной бартерной торговли, а также отдельной биржи или секции биржевой торговли при МОЕХ и Санкт-Петербургской товарно-сырьевой биржи

3. Использование национальных валют

Расширение расчетов в национальных валютах дружественных стран предполагает перевод части международных расчетов за энергоносители и полезные ископаемые в рубли и другие валюты дружественных государств (юани, рупии), а также создание системы страхования (хеджирования) валютных рисков в т.ч. за счет валютных свопов Центральными банками.

Основные проблемы взаиморасчётов в национальных валютах:

- Низкая по сравнению с мировыми резервными валютами ликвидность местных валют.
- Высокие транзакционные издержки (1-5%).
- Волатильность национальных валют, высокая инфляция и риски девальвации.
- Неустойчивые темпы экономического роста, нестабильная макроэкономическая ситуация.
- Многолетний опыт сотрудничества с банками, предоставляющими более выгодные условия кредитования и обслуживания в долларах США (финансовая выгода).
- Невозможность использования полученной валюты для накопления и последующего использования в торговых отношениях с другими странами.
- При расчетах в «мягких» валютах (имеющих ограничения в конвертации и значительную волатильность курсов) бизнес России и дружественных государств вынужден нести дополнительные ощутимые расходы, связанные с повышенными валютными рисками.

Предложение: для расширения расчетов в национальных валютах дружественных стран создать систему страхования (хеджирования) валютных рисков, в т.ч. за счет валютных свопов Центральных банков

Вместе с тем в настоящее время проведение взаимных расчетов между центральными банками дружественных стран сдерживает отсутствие своп-линий в национальных валютах, которые позволяют совершать между банками валютные операции на основе фиксированных курсов.

Для ограничения колебаний курсов «мягких» валют на состоявшейся в РСПП заседании комиссии по банкам и банковской деятельности было предложено использовать по аналогии с опытом ЕС в 70-е годы XX века такой финансовый инструмент, как «змея в тоннеле», который предполагает установление пределов отклонений курсов национальных валют. В результате это снижает валютные риски, ограничивает возможности валютных спекулянтов и позволяет

бизнесменам соответствующих стран осуществлять торгово-экономические операции в «мягких» валютах. Для стабилизации курсов валют в установленных пределах было предложено использовать в рамках ЕАЭС Пул условных валютных резервов, который предполагает обязательства каждой из сторон в случае необходимости выделить нужные средства для поддержания валют⁹.

Предложение: для снижения валютных рисков и ограничения колебаний курсов «мягких» валют в торгово-экономических отношениях между дружественными странами рассмотреть целесообразность использования такого финансового инструмента, как «змея в тоннеле», который предполагает установление пределов отклонений курсов национальных валют. Для поддержания курсов валют в нужных пределах изучить возможность заключения соглашений между дружественными странами о выделении определенных средств в случае необходимости

В ходе недавних переговоров между Россией и Ираном были достигнуты договоренности о переходе на расчеты в национальных валютах везде, где имеется для этого возможность. В этой связи рассматривается соединение национальных платежных систем МИР и «Шетаб» - иранской электронной системы платежей и банковского оформления¹⁰.

Предложение: для перехода на расчеты в национальных валютах между Россией и Ираном проработать вопрос об обеспечении функционирования системы передачи финансовых сообщений и соединении платежных систем МИР и «Шетаб»

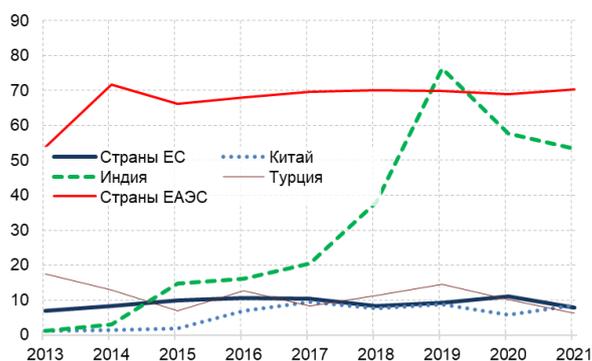
За последние 6 лет удельный вес российского рубля в валютной структуре платежей ЕАЭС увеличился с 56% до 75%. Суммарная же доля доллара и евро в этих платежах, по оценке ЕАБР, за тот же период сократилась более чем в полтора раза - с 35 до 19%. Вместе с тем доллар оставался до введения санкций доминирующей валютой при оплате

⁹ <https://www.rbc.ru/economics/25/05/2022/628d13659a7947702a7f5151>

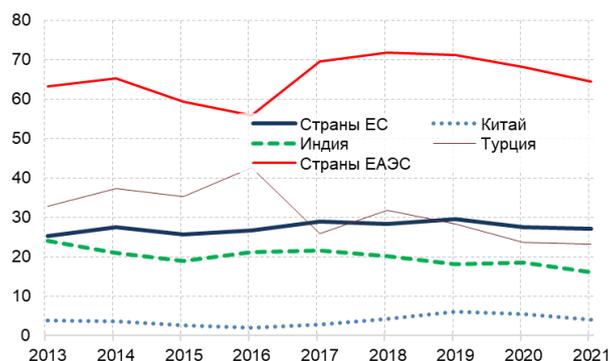
¹⁰ <https://russian.rt.com/business/news/1007528-rossiya-iran-platyozhnye-sistemy>

товаров и услуг между государствами ЕАЭС, исключая Россию. Рубль является основным средством платежа лишь в двусторонней торговле членов ЕАЭС с Россией. Между собой же и с третьими сторонами остальные страны ЕАЭС по-прежнему предпочитают расчеты в долларах, доля американской валюты там - от 50% (в Беларуси) до 80%. В движении капитала (кредитах и портфельных инвестициях) стран ЕАЭС лидирующие позиции также пока принадлежит доллару США.

Расчеты в рублях по экспорту



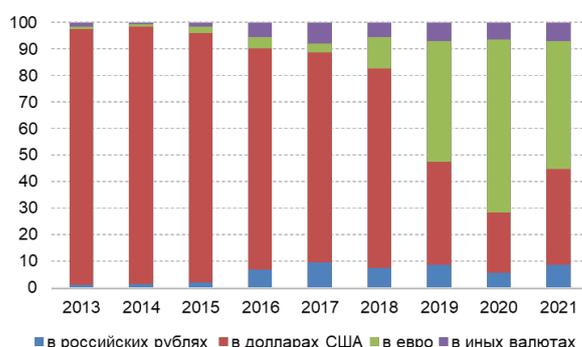
Расчеты в рублях по импорту



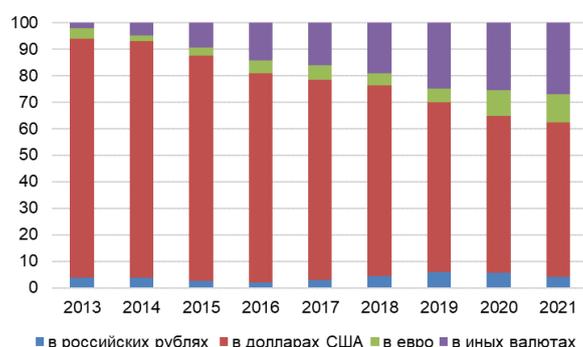
Источник: Банк России

В настоящее время доли рубля и юаня (на нижеприведенных графиках иные валюты - в основном это расчеты в юанях) в двухсторонней торговле России и Китая остаются по-прежнему невысокими, особенно в российском экспорте, в котором преобладают сырьевые товары.

Расчеты по экспорту в Китай



Расчеты по импорту из Китая



Источник: Банк России

Для рядовых участников внешнеэкономической деятельности с точки зрения безопасности проведения расчетов целесообразным было бы проведение расчетов через российские дочки китайских банков, в первую

очередь ICBC (Россия), который является уполномоченным клиринговым банком по трансграничным расчетам в юанях и банк Элос (дочка Банка Китая). Однако финансовые возможности дочек китайских банков являются ограниченными.

Предложение: для придания российско-китайскому товарообороту необходимого финансового обеспечения и преодоления нежелания китайских банков обслуживать контракты российских компаний целесообразно перевести оплату экспортируемых в Китаев товаров на рубли и юани

Данное требование послужит стимулом для Народного Банка Китая и коммерческих банков открывать на территории КНР рублевые счета представительствам и филиалам российских компаний и государственных учреждений, работающих в Китае, и обеспечит реальный спрос китайских компаний на рубли, послужит основанием для организации централизованного клиринга пары рубль/юань на валютных секциях российских и китайских бирж. Соответствующий зеркальный порядок целесообразно применить к закупкам российской стороной китайской продукции за юани. Как представляется, это позволит мотивировать китайские кредитные учреждения, ориентирующиеся сейчас в своих решениях на санкционные предписания американских и европейских финансовых регуляторов. Если это не сделать, китайцы вынудят продавать наше сырье за юани, а цены определять в ходе торгов на китайских биржах, что может обернуться кабальными формами отношений.

Приграничные с РФ северо-восточные провинции Китая (Ляонин, Хэйлуцзян, Цилинь), по китайским меркам являются депрессивными. На фоне введения Россией запрета на экспорт леса-кругляка, проведения властями КНР «декарбонизации» своей экономики, а также закрытия турпотоков и приграничной торговли, под ударом оказались расположенные на границе с РФ предприятия по переработке леса, подвергнуты реструктуризации (модернизация или закрытие) промышленные предприятия, прекратили работу складские распределительные терминалы, через которые на китайский рынок попадала завезенная китайскими челноками «в серую» продукция

российского производства (была заменена местным товаром). Турпотоки из РФ частично замещены внутренним туризмом. На этом фоне отмечается отток из региона трудоспособного населения в приморские районы КНР. Выпадающий таким образом из ВЭД малый и средний бизнес замещается подверженными внешним санкциям компаниями, обслуживать которые отказывается как банковский, так и транспортно-логистический сектор.

Предложение: компромиссным выходом для развития приграничной торговли с Китаем является создание специальной офшорной зоны, резиденты которой наделяются особым статусом. Эти схемы должны быть построены на принципе отсутствия трансграничного перетока денег, как в исламских механизмах расчетов, но с параллельным клирингом товаров таможен и введением цифровых реестров финансовых расчетов на базе блокчейн-технологий. В дальнейшем, целесообразно рассмотреть в рамках БРИКС блокчейн расчетную единицу (по аналогии с переводным советским рублем или SDR МВФ)

Для того, чтобы данная схема заработала требуется учредить в дружественных странах-контрагентах сеть торговых компаний, взаиморасчет между которыми будет осуществляться через блокчейн. Но при этом необходимо добиться баланса товарооборота.

Заслуживает масштабирования опыт РЭЦ по продвижению российских товаров через крупнейшие китайские B2C-платформы. Электронные торговые площадки КНР с совокупным трафиком до 1 млрд посещений в месяц представляют наибольший интерес со стороны российского бизнеса. Вместе с тем, индивидуальный выход российских компаний на данные площадки связан с высокими рисками и затратами для предпринимателей ввиду особой специфики рынка, требующей уникальных компетенций по организации продаж импортной продукции, и установленных площадками требований к резидентам, включая наличие местного юридического лица с опытом торговой деятельности в КНР в течение 1-3 лет, а также нахождение товара на территории Китая в момент его размещения на электронной площадке. Национальные магазины – это своего рода «супермаркеты» товаров той или иной страны, где

производители могут разместить свой продукт в обход некоторых требований, которые устанавливает площадка для открытия собственного магазина. Кроме того, особенность формата национального магазина позволяет использовать дополнительные меры продвижения продукции.

Международные расчеты за газ в рублях.

В конце марта 2022 года Россия объявила, что расчёты за газ теперь будут идти в российской валюте¹¹. Продавать российский газ странам, которые оказались в списке недружественных, нужно строго за рубли. В этот список вошли все государства, которые ввели против РФ санкции на фоне украинского кризиса, – это США, страны ЕС, Япония и другие.

Таблица 1. Крупнейшие импортеры российского газа в странах Европы в 2020 году

Страна	Объем газа, млрд м ³
Германия	45,84
Италия	20,8
Турция	16,4
Австрия	13,22
Франция	12,39
Нидерланды	11,81
Великобритания	6,03
Греция	3,02
Бельгия	2,5
Дания	1,85
Финляндия	1,61
Швейцария	0,28

Источник: gazpromexport.ru

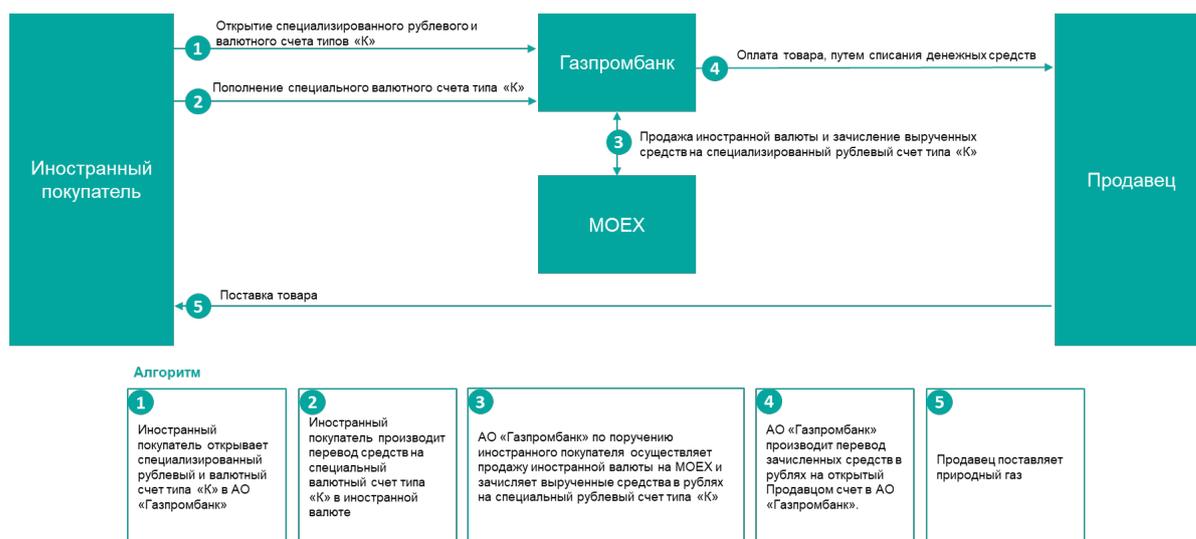
[Крупнейшие импортеры российского газа](#) — Германия, Италия, Австрия, Франция и Турция. Исключением из новых правил будет Турция: она санкций против России не вводила.

Схема, установленная Указом Президента РФ от 31.03.2022 №172 «О специальном порядке исполнения иностранными покупателями

¹¹ Новые правила предусматривают открытие иностранными покупателями в Газпромбанке дополнительно рублевого счета, на который зачисляются конвертируемые на ММВБ в рубли средства с валютного счета покупателя.

обязательств перед российскими поставщиками природного газа» приведена на схеме 4 «Оплата природного газа в Российских рублях». Необходимо обратить внимание, что в соответствии с заключенными Газпромом контрактами, оплата происходит уже за поставленный газ (постоплатная система).

Схема 4. Оплата природного газа в рублях



Если компании откажутся платить по новой схеме, РФ будет считать, что они не выполнили свои обязательства. В результате газовые контракты могут быть остановлены.

Согласно инструкции Еврокомиссии (ЕК), импортеры могут открывать счета в Газпромбанке, при этом они должны совершать платежи в долларах или евро и заявлять, что обязательства по контракту исполнены. При соблюдении таких условий Еврокомиссия не будет расценивать действие компаний как нарушение санкций.

Предложенная Еврокомиссией инструкция согласуется с требованиями правительства России. По сути, схема оплаты газа, которую обозначили для европейских импортеров, не меняется.

Она предполагает, что исходно платить будут в валюте. После чего по поручению клиентов банк приобретет на бирже рубли, которые затем перечислят на рублевые счета покупателей газа. Эти средства и уйдут поставщику. Однако ЕС пока оставляет за собой право классифицировать открытие рублевых счетов по своему усмотрению. Однозначной трактовки не выработано.

Сразу возникли разногласия: Германия, Венгрия, Франция и Италия поддержали предложенный план, однако Польша высказалась против. Эксперты отмечают, что у большинства европейских стран, которые и без разрешения Еврокомиссии уже завели и евровые, и рублевые счета в Газпромбанке, осталось недопонимание.

По состоянию на 19 мая 2022 года около половины из 54 компаний – клиентов Газпромбанка открыли рублевые счета для оплаты поставок российского газа. Это компании из Австрии, Германии, Франции, Венгрии, Италии, Словакии и Северной Македонии.

Введенные изменения коснутся лишь оплаты газа, который отправляется из России по трубам. О расчетах за поставки сжиженного природного газа (СПГ) речь не идет.

В то же время при сохранении санкций и доллар, и евро выступают как токсичные валюты и счета Газпромбанка и российских компаний могут быть арестованы, как и ЗВР Банка России.

4. Криптовалюта вместо доллара США и евро

Криптовалютой называется некоторый цифровой продукт (программа) имеющий свой уникальный код, который в настоящий момент нельзя подделать или изменить, поскольку любые его изменения видны сразу всем его пользователям. Криптовалюта обладает определенными характеристиками, позволяющими производить количественные действия (измерять, делить, складывать и т.д., сохраняя при этом изначальные пропорции), что позволяет ей быть не только активом, но также использоваться в качестве платежа, хранения, обмена и т.д., копируя некоторые свойства стандартных денег (см. Приложение 2).

Термин криптовалюта компании неразделим с термином блокчейна – цепочки блоков, содержащую в себе строгую последовательность данных (информации, в виде криптографического шифра о совершенных операциях: транзакций, контрактов, сделок в системе)¹² (см. Приложение 3).

¹² Технология родилась в 2009 году вместе с появлением первой мировой криптовалюты — биткоин. Создателем, которой является Сатоши Накамото

На российском рынке операции с криптовалютами в доминирующем большинстве присутствует именно среди населения. В российском законодательстве не закреплён статус криптовалюты, криптовалютные биржи отвязаны от финансовых бирж, отсутствует закреплённая на законодательном уровне система учёта и хранения информации о криптовалютных активах, а также об их владельцах. Таким образом, корпоративные расходы на покупку криптовалюты не могут быть оформлены в соответствии с российским законодательством. В случае с физическими лицами операция по покупке или продаже криптовалюты, с точки зрения финансового учёта выглядит как перевод средств от одного физического лица другому физическому лицу. При этом информация о второй части сделки, касающейся перечисления криптовалюты в обмен на оплату, остаётся в тени для финансового надзора, что позволяет ей сегодня обходить различного рода ограничения, вводимые финансовыми регуляторами и совершать перечисления средств между различными криптосчётами в обход финансового контроля и надзора. Так, в частности, криптовалюта в России используется физическими лицами для вывода денег за рубеж, в особенности активно она использовалась в период марта-апреля 2022 года, когда на вывод капитала из России были введены серьёзные ограничения для юридических и физических лиц.

В мире существует огромное количество криптовалют. Но по объёму совершаемых сделок на рынке, можно выделить несколько наиболее доминирующих (по состоянию на май 2022г.).¹³

Следует учитывать, что несмотря на общие принципы, каждая криптовалюта является самостоятельным продуктом и имеет свои уникальные особенности, поэтому стоимость каждой криптовалюты на рынке изменяется самостоятельно, имея при этом общие тенденции с другими криптовалютами.

Таблица 2. Доминирующие криптовалюты

	Наименование валюты	Объём рынка, млрд долл. США
1	Bitcoin (Биткоин)	582
2	Ethereum (Эфир)	255
3	Tether (Тезер, USDT)	79

¹³ <https://www.bankrate.com/investing/types-of-cryptocurrency/>

	Наименование валюты	Объем рынка, млрд долл. США
4	Binance Coin (BNB)	50
5	USD Coin (USDC)	50

Выделяют также независимые валюты и стейблкоины. Стоимость первых является свободной и как правило сильно колеблется в зависимости от спроса и предложения на рынке. Стейблкоины по стоимости привязаны к некоторой фиатной (реальной, эмитируемой центральными банками) валюте. Технически это означает, что эмитент стейблкоина обязуется в любой момент по требованию участника сделки конвертировать эту криптовалюту на реальную (фиатную) валюту по фиксированному курсу. Наиболее распространенным стейблкоином на сегодня является Тезер (USTD или Tether). Курс данной криптовалюты фиксирован и соответствует $1 \text{ USDT} = 1 \text{ USD}$. Компания-эмитент данной криптовалюты проводит операции на рынке, обеспечивая стабильность курса, используя заявленные долларовые резервы. Таким образом обеспечивается стабильность курса данной криптовалюты к доллару США на криптобиржах.

Вывод средств с криптобирж в реальный финансовый сектор как правило осуществляется путем операции продажи криптовалюты на криптобирже с зачислением денежных средств на реальный финансовый счет. Следует отметить, что гарантом сделки в случае покупки и продажи криптовалют выступают криптобиржи на которых проводятся эти сделки, поскольку операции на данном рынке полноценно не видны и не регулируются государственными финансовыми институтами. В большинстве стран, аналогично России, криптовалюта является непризнанным с точки зрения законодательства, инструментом платежа или товаром. Таким образом, вывод осуществляется путем зачисления средств на банковскую карту или счет физического лица, тогда как такой перевод юридическому лицу во многих странах будет являться незаконным. Некоторые страны, например США и ОАЭ признали криптовалюты в качестве средства платежа, однако данный вид оплаты является редким, а объемы – крайне невелики.

Хранить криптовалюту пользователь может на криптокошельках (аналог расчетного счета), которые можно открывать на криптобиржах.

Кошельки бывают персональными (биржа требует скан паспорта для подтверждения личности) и анонимные, где при регистрации достаточно ввести только E-mail. Второй тип кошельков менее защищен от взлома и обычно сильно ограничен в операциях. Как правило, разрешены только переводы криптовалюты между криптокошельками одного вида валюты, без возможности покупки, продажи и обмена на другие криптовалюты. Следует отметить, что формат адреса криптокошельков для каждого типа криптовалюты стандартизирован. Криптовалюту между различными криптокошельками можно переводить, просто указывая адрес кошелька для перевода, независимо от того, к какой бирже данный кошелек привязан.

Минус использования криптовалюты:

- Множественные комиссии, связанные с ее покупкой, переводами между криптосчетами и в конце – выводом в реальный финансовый сектор. Так, общий объем комиссий при условном платеже иностранному поставщику может составлять до 15-30% по сравнению с использованием стандартных средств платежа.
- Сложности при использовании крупных сумм для оплаты, что связано с ограничениями на получение криптовалюты на счета организаций, как указывалось ранее, а в случае с физическими лицами – контролем поступающих на счета средств со стороны контролирующих органов. Особенно это касается развитых стран с активной борьбой по отмыванию незаконно полученных средств.
- Слабая защищенность средств, находящихся на криптокошельках, а также значительные затруднения в возможности апелляции по проведенным сделкам ввиду отсутствия официального органа регулирования. Это проявилось, в частности, в потерях владельцев стеблкоина TerraUSD из-за произошедшего сбоя в алгоритме расчетов.

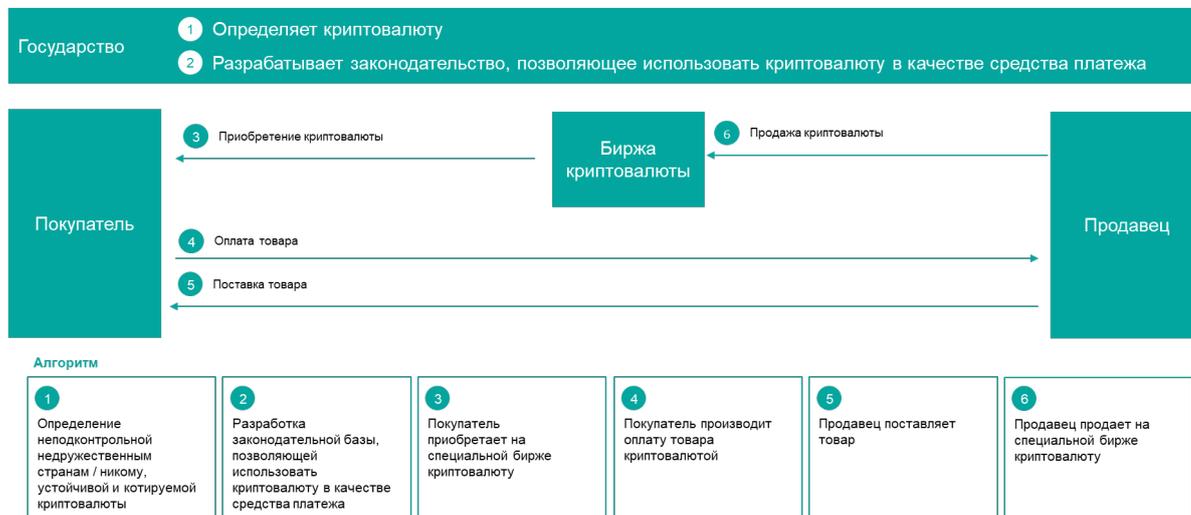
Кроме того, ряд криптобирж уже заблокировали аккаунты попавших под санкции россиян. Многие биржи ограничивают доступ пользователям из России как попавшим под санкции, так и не попавшим. Например, криптобиржа Binance ввела ограничение на хранение общего объема средств для российских аккаунтов - не более 10 000 Евро. Ряд криптобирж уведомили российских пользователей о полном завершении обслуживания.

Предложение: в качестве промежуточного решения можно рассмотреть открытие дочерних или сестринских криптобирж в неподсанкционных странах ЕАЭС (Армения, Казахстан, Киргизия), или в свободных экономических зонах в ОАЭ и Омане, для операций с криптовалютами

Иранский бум майнинга биткоинов, который перегружает федеральные энергосети, показывает, что криптовалюта — реальная альтернатива доллару в некоторых современных обстоятельствах. Иранцы так обходят американские санкции, из-за которых не могут торговать и вести бизнес с большинством иностранных компаний, рассчитываясь долларами.

Пока криптовалюта не может в полной мере конкурировать с традиционными деньгами в качестве платежного средства, однако как торговый инструмент с высокой волатильностью, она привлекательнее многих других активов.

Схема 5. Оплата товаров в криптовалюте



Заместитель Председателя Правительства Российской Федерации по вопросам цифровой экономики и инновациям Дмитрий Чернышенко подписал «дорожную карту» по регулированию операций с криптовалютой в России, которая рассчитана на период до конца 2022 года:

- к маю 2022 года проработать «атрибуты и функционал системы комплаенс-контроля за деятельностью организаторов, операторов и клиентов р2р-платформ (по переводам между физлицами.) и иных систем,

в том числе провайдеров услуг виртуальных активов». Этим займется Минфин

- доработать положения «регуляторно-ограничительного режима» деятельности провайдеров услуг виртуальных активов, определить статус участников рынка и порядок их деятельности, а также выбрать орган, который будет надзирать за этой сферой
- к ноябрю перенести требования межправительственной группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (FATF) в части виртуальных активов в систему «регуляторно-ограничительных мер» (а не запрета).
- К декабрю разработать механизмы регистрации и отчетности организаций, через которые проходит обращение виртуальных активов в России.

Предложение: проработать вопросы создания механизма работы с криптовалютами ведущими подсанкционными российскими компаниями (в частности Ростехнологиями) и криптобиржами в дружественных странах, или создания своей национальной криптобиржи и соответствующей нормативно-правовой базы для работы с криптовалютами

5. Восстановление межгосударственных клиринговых расчетов

Клиринговые расчеты могут быть использованы для сокращения спроса на токсичные недружественные валюты. В частности, дружественные страны (Китай, Индия, Иран, и др.) могли бы предоставлять торговый кредит на закупку перечня согласованных товаров с погашением встречными поставками российской. В случае практического обсуждения следует быть готовым к тому, что китайская сторона может поставить вопрос о предоставлении суверенной либо правительственной гарантии.

Это схема, напоминает схемы, которые Китай применял для обхода санкций в отношении Ирана. Она может сводиться к следующему:

Российские компании поставляют в Китай нефть, газ, уголь и проч. Им разрешается не репатриировать часть полученной валютной/ юаневой выручки в пределах лимита обязательной продажи 80% валютной выручки. Они могут продать установленный объем валютной выручки за рубли, но сама валюта остается в Китае. Эта оставшаяся часть валюты поступает в один из китайских банков, который фактически становится оператором всей системы. В случае с Ираном такую функцию выполнял банк Куньлунь, но это может быть и другой банк по усмотрению китайской стороны. За счет этих средств создается юаневый пул, который используется для оплаты импорта. Российские компании за рубли в России могут приобретать юани из этого пула и оплачивать таким образом импорт. На российской стороне также создается структура оператор. Им может быть либо один из уже существующих российских банков, либо вновь созданный банк специально для данной схемы.

Примеры:

- Корпоративный клиринг. В принципе схема осуществляется в рамках крупных российских компаний, например, Роснефть (нефтяное оборудование, запасные части и проч.), Газпром, Норникель, Русал и др. Критерием является наличие четкого и стабильного круга китайских партнеров.
- Региональный клиринг. Российские регионы Поволжья и регионы бассейна Янцзы. Необходимой предпосылкой является наличие экспорта в Китай, что необходимо для формирования юаневого пула.

Предложение: сформировать наднациональный клиринговый механизм (Центр), подразделения которого будут находиться в России, в Китае и в других заинтересованных странах, в рамках которого расчеты будут производиться в национальных валютах подразделений. Определение курса национальных валют будет осуществляться через оценку стоимости корзины определённых товаров или любого твердого полезного ископаемого (не только золота)

Схема 6. «Оплата товаров через клиринговый центр в привязке к товарной корзине»



6. Расширение использования золота в качестве основы фиатной валюты или криптовалюты

Минфин США де-факто уже ввел санкции против российского золота. Они опираются на указ президента США от 15 апреля 2021 года под номером 14024 "Блокировка имущества в связи с вредоносной иностранной деятельностью правительства Российской Федерации" (Blocking Property With Respect To Specified Harmful Foreign Activities of the Government of the Russian Federation)». 26 февраля Минфин США выпустил Директиву № 2 к президентскому указу № 14024 под названием «Запреты, связанные с корреспондентскими или сквозными счетами и обработкой транзакций с участием определенных иностранных финансовых учреждений». 2 марта появилась директива № 4 к тому же президентскому указу, озаглавленная «Запреты, связанные с операциями с участием Центрального банка Российской Федерации, Фонда национального благосостояния Российской Федерации и Министерства финансов Российской Федерации (Директива о суверенных сделках в отношении России)». Наконец, 24 марта ведомство разместило на своем сайте инструкции, которыми должны руководствоваться американские организации, чтобы не подвергнуться вторичным санкциям в связи с блокировкой золотого резерва РФ. Вторичным санкциям могут

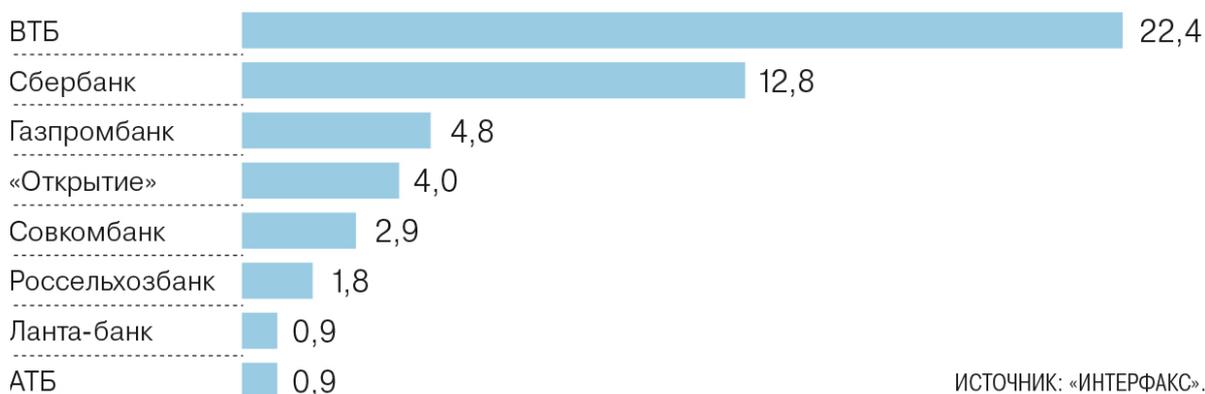
подвергнуться и неамериканские организации, которые будут соприкасаться с российским золотом. «Эти инструкции дают ясно понять, что на любые транзакции с золотом, относящиеся к Центральному банку Российской Федерации, распространяется действие существующих санкций», – говорится в разъяснительных материалах министерства.

У большинства европейских стран доля золота в международных резервах превышает 50%: по состоянию на март 2022 года, тонн: Германия – 3359,1; Италия – 2451,8; Франция – 2436,5; Швейцария – 1040,0; Нидерланды – 612,5 тонн (для сравнения отказывающаяся от оплаты в рублях Словения – 3,2 тонн).

В 2014-2019 годах Банк России лидировал среди мировых Центробанков по объему закупок золота. За это время он увеличил объем золота в резервах более чем вдвое, закупив в общей сложности 1235 тонны. В среднем это более 200 тонн золота в год при производстве порядка 300 тонн. В 2020 и 2021 годах, когда ЦБ РФ приостановил закупки золота, большая часть добываемого в стране драгметалла стала поставляться на экспорт - 320 тонн и 302 тонны соответственно.

Сегодня становятся реальными такие услуги, как привлечение банковских кредитов под залог золота и выпуск облигаций, обеспеченных золотом. Рост спроса на инвестиционное золото в слитках в коммерческих банках в 30–50 раз, рост спроса на инвестиционные монеты — в 2–3 раза говорит как о высоком потенциале спроса на металл со стороны населения, так и о возможности перестраивания финансовой системы в России на использование «твёрдых» денег. ВТБ с начала марта продал клиентам полтонны золотых слитков. Однако население не сможет заменить объемы скупки золота ЦБ в долгосрочной перспективе.

КРУПНЕЙШИЕ РОССИЙСКИЕ БАНКИ ПО ОБЪЕМУ ДРАГМЕТАЛЛОВ НА БАЛАНСЕ НА 01.02.22 (ТОНН ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)



Если нужно будет продать золото из резервов Банка России, то найдётся много желающих приобрести металл вне американской и европейской юрисдикции. Скорее всего, эти операции будут проводиться по внерыночным сделкам и вряд ли кто-то сможет отследить движение металла. Крупные объемы золота всегда продаются вне рынка, а владелец отправляет полученное золото в переплавку и снимает с себя риски.

Учитывая фактический запрет на экспорт золота из России на мировой рынок путём лишения российских аффинажных предприятий статуса Good Delivery от LBMA, мировой рынок золота может столкнуться с дефицитом металла.

Банк России намерен покупать золото, в первую очередь у крупнейших банков, попавших под санкции. Однако регулятор как минимум на три месяца фиксирует стоимость металла существенно ниже текущей рыночной, что серьезно беспокоит его производителей. Золотодобытчики говорят о рисках ухода с рынка небольших добывающих компаний, снижения производства и расцвета черного рынка. До 30 июня сделки будут проходить по фиксированной цене 5 тыс. руб. за 1 г. (на 1 тыс. руб. ниже мировой цены). По мнению ЦБ, этот уровень «позволяет обеспечить устойчивое предложение золота и бесперебойное функционирование золотодобывающей отрасли». Цена покупки предполагает дисконт 17% к текущей рыночной стоимости золота \$1957 за тройскую унцию. Основные банки, которые держат золото на балансе, входят в санкционный список и не могут продавать золото за рубеж, чем и

может объясняться дисконт. Можно предположить, что в наш золотой резерв будет добавляться 250-300 тонн в год.

Предложение: принять рыночную ценность золота в качестве эталона меры стоимости, против эквивалентной (условной) ценности основных мировых валют, что позволит золоту выполнить одну из основных функций денег, стать средством измерения стоимости

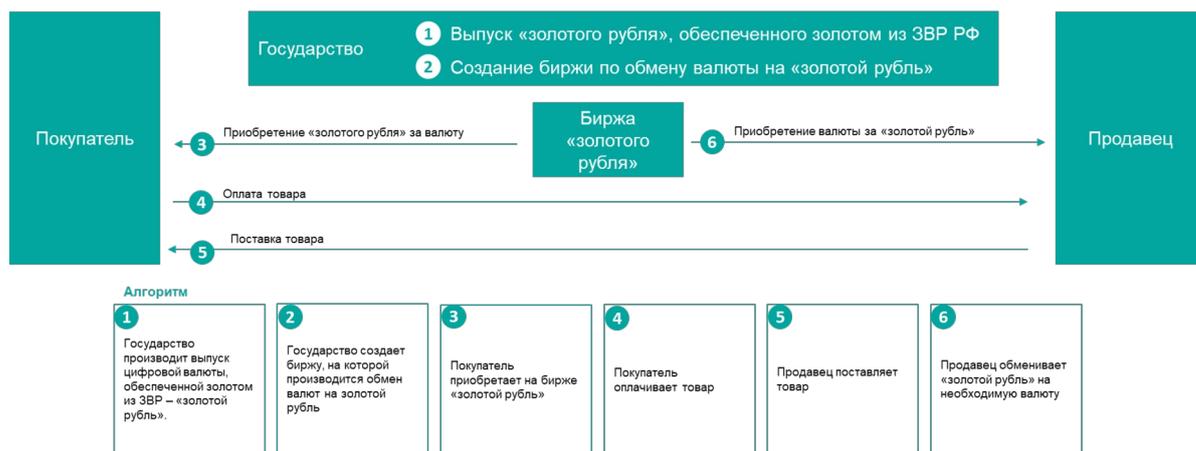
Модель «расчетного золота»¹⁴, будет обладать функциями денег:

- международное расчетное и платежное средство;
 - средство обращения в мировой экономике;
 - средство для определения мировых цен на товары и услуги (мера стоимости);
 - средство накопления для последующего использования;
 - средство для формирования валютных резервов отдельных государств и международных финансовых институтов;
 - использование в финансовых инструментах, по сделкам РЕПО, своп-сделки, лизинг, кредитование, компенсационные сделки;
 - использование в качестве залогового инструмента в расчетно-клиринговых операциях в ситуации потери доверия к существующим фиатным деньгам.
-

Предложение: под золотое обеспечение вполне возможно выпустить стейблкоин под рабочим названием «золотой рубль». Заблокировать операции с криптозолотым рублем у американцев не будет никакой возможности, так как курс валюты будет привязан к курсу золота на мировом рынке. Основное отличие от цифрового рубля заключается именно в золотом обеспечении, и направлен он будет не на внутренние расчеты, а на внешние, том числе, между третьими странами без участия России

¹⁴ М. Гельвановский, С. Сильвестров, В. Водянова

Схема 7. Оплата товаров в рублях в привязке к золоту



Пускать в широкое обращение на мировой рынок цифровой рубль пока что рано для того, чтобы заслужить репутацию стабильной валюты, он должен просуществовать в своем обновленном виде хотя бы 7-10 лет. Золотой цифровой рубль выступит как оболочка золота, оформленного в виде рубля. России запустить подобный мировой проект опираясь не только на накопленные золотые запасы, но и на устойчивую добычу золота. Относительно неплохие запасы золота имеются у Китая (около 1950 тонн). Однако КНР труднее, чем России пополнять золотой резерв, что ограничивает потенциал эмиссии.

7. Товарные валюты как средство платежа

Потенциально возможно формирование средневзвешенной корзины основных ликвидных экспортных товаров и золота в качестве прямой основы для национальной валюты. Существуют многочисленные биржевые товарные индексы, однако их превращение (точнее самих корзин) в прямую основу национальной валюты потребует выстраивание нового механизма обеспечения ее ликвидности и страхования валютных рисков. Важную роль здесь играл бы прямой переход к оплате экспортируемых товаров в национальной валюте (рублях).

Такая товарная национальная валюта могла использовать опыт бартерной системой международной торговли – Торговую систему местного обмена (Local Exchange Trading System, LETS). Она дает

возможность выстраивания системы многостороннего и многотоварного бартера, организацией которого занимается специальная некоммерческая организация. Для повышения эффективности таких товарообменных операций используется внутренняя валюта сообщества – бартерная валюта. Иран часть своей торговли с Китаем, Индией и Южной Кореей перевел на бартерную основу («нефть в обмен на товары»). Бартерные отношения Ирана в период санкций обеспечили иранцев всем, от мобильных телефонов до железнодорожного оборудования. Иран рассматривает не только традиционную схему «нефть в обмен на товары», но также «нефть в обмен на активы».

К функции золота как измерения стоимости эксперты предлагают присоединить и другую функцию – средство оплаты товаров и услуг. Для выполнения данной функции больше всего подходит применение – товарного индекса. И здесь ключевую роль играет ценовой фактор. Дело в том, что участники рынка знакомы с товарным индексом, как индикатором сырьевого рынка. Каждый товарный индекс на рынке имеет разную структуру с точки зрения того, из каких товаров он состоит. Индекс Thomson Reuters / CoreCommodity CRB. Этот индекс состоит из 28 различных видов товаров, включая ячмень, какао, сою, цинк и пшеницу. Индекс CRB был разработан для отслеживания общих ценовых тенденций на сырьевом рынке, а затем он стал индексом цен на товарные фьючерсы, как производный финансовый инструмент.

Предлагаемая модель использования товарного индекса предполагает следующее: товарный индекс модернизируется и с его помощью будут восстановлены взаимосвязи CRB с базовыми макроэкономическими индикаторами (доходностью Treasuries, с ключевой процентной ставкой, с инфляционными изменениями), как на региональных, так и глобальном рынках, а именно взаимозависимость долларов, инфляции, стоимости биржевых товаров и золота; объективность измерителя стоимостей материальных и финансовых активов.

8. Национальные цифровые и товарные валюты

Национальная цифровая валюта в отличие от криптовалюты является дополнительным аватаром национальной валюты и может быть активно использована как средство платежа.

Контроль за выпуском и обращением цифровой валюты остается за эмитентом цифровой валюты (Центральным банком). Центральный банк обеспечивает конвертацию цифровой валюты в другие формы денег в соотношении один к одному и поддерживает ее стоимость в той же мере, в которой он обеспечивает ценовую стабильность для национальной валюты.

Национальная цифровая валюта используется преимущественно на территории государства, где была выпущена. В настоящее время многие страны мира ведут изучение вопросов создания собственных цифровых валют центральных банков (ЦВЦБ - CBDC). Информация о наиболее успешных проектах создания ЦВЦБ приведена в Приложении №4.

Трансграничное использование цифровых национальных валют технически может быть допустимо, но требует политического согласования. Оно может повлечь за собой либерализацию капитальных потоков и переход на гибкие режимы установления курсов валют.

Существует два сценария развития трансграничного использования цифровых валют: анонимное использование цифровой валюты и не анонимное использование цифровой валюты (значительно более вероятный сценарий).

При анонимном использовании ЦБ проводит эмиссию цифровой национальной валюты и делает ее доступной как для резидентов, так и для нерезидентов. При этом отсутствует координация между банками и контроль за трансграничными платежами.

В отличии от предыдущего варианта, при не анонимном использовании ЦБ координирует банковские операции с цифровой национальной валютой, контролирует трансграничные платежи и имеет возможность ввести ограничения на проведение любых операций.

Наиболее успешным и продвинутым экспериментом в области трансграничного использования цифровых валют является проект

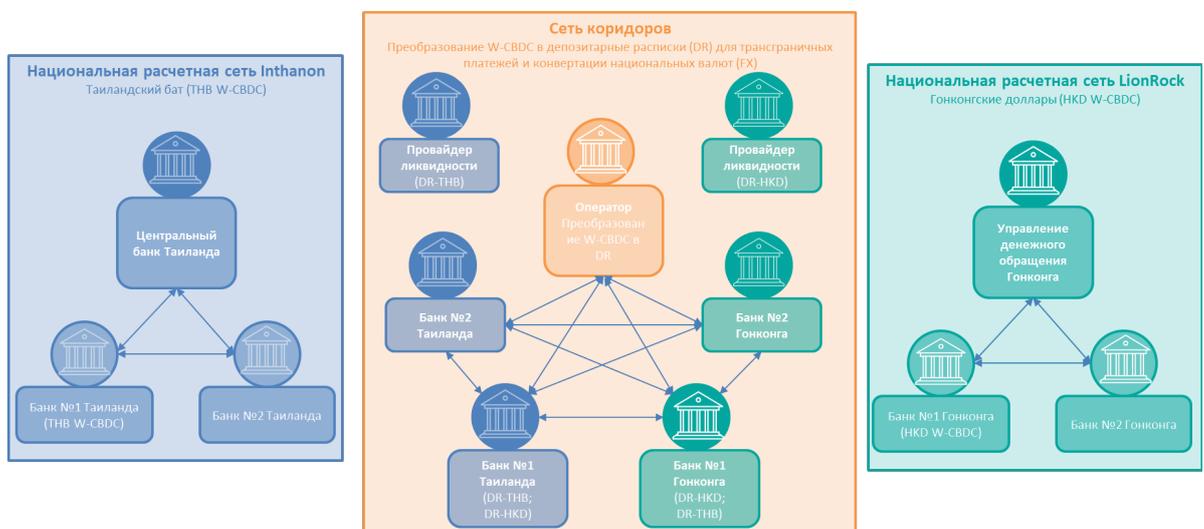
Inthanon-LionRock, инициированный Валютным управлением Гонконга и Банком Таиланда в мае 2019 года. Проект предполагает создание общей платформы для множественных расчетов цифровыми валютами центральных банков, основанной на единой мультивалютной системе. Общая цель проекта – это разработать и внедрить новую эффективную инфраструктуру трансграничных платежей, которая устраним ключевые проблемы, включая высокую стоимость, низкую скорость и операционные сложности.

В предлагаемой модели каждый центральный банк выпускает собственную цифровую валюту (W-CBDC). Внутренние расчетные сети (например, сеть Inthanon (Таиланд) и сеть LionRock (Гонконг)) отделены от трансграничных транзакций. Банкам-нерезидентам не разрешен доступ к внутренней сети и хранение зарубежных W-CBDC. Участниками сети коридора являются банки, участвующие в сетях Inthanon и LionRock соответственно. Сеть коридоров предоставляет услуги трансграничных расчетов. Эти услуги включают в себя процессы управления ликвидностью как в местной, так и в иностранной валюте с помощью механизма очередей, процедур разрешения тупиковых ситуаций и предоставления ликвидности. Параллельно с сетью коридоров каждый центральный банк играет роль в своей соответствующей внутренней расчетной сети, чтобы облегчить преобразование W-CBDC в специальный инструмент, называемый депозитарной распиской (DR), номинированный в национальной валюте, и наоборот. Для расчетов по транзакциям в сети коридора DR используется для передачи стоимости между всеми участниками. В сети коридора банки-участники могут хранить DR-THB и DR-HKD для трансграничных переводов средств и валютных транзакций типа «Платеж против Платежа» (PvP), которые выполняются на одноранговой основе. Стороны сети коридора включают узел оператора коридора, участвующие банковские узлы и поставщиков ликвидности в иностранной валюте. Узел оператора коридора является совместным органом ВОТ-НКМА, который отвечает за выпуск и уничтожение DR-THB и DR-HKD (в ответ на запрос конвертации DR от участвующих банков), предоставление услуг по устранению заторов и обеспечение соблюдения нормативных требований. Участвующие банковские узлы в сети коридора инициируют и осуществляют трансграничные платежи и управляют

собственной ликвидностью как в местной, так и в иностранной валюте. Поставщики ликвидности в иностранной валюте предоставляют ликвидность в иностранной валюте, когда возникает тупик.

Трансграничные переводы средств могут включать передачу банком-отправителем инструкций о переводе средств в местной или иностранной валюте в банк-получатель. Таким образом, перевод средств может происходить в рамках одного из следующих трех типов операций: перевод средств в местной валюте из местного банка в иностранный банк; перевод средств в иностранной валюте из местного банка в другой местный банк; и перевод средств в иностранной валюте из местного банка в иностранный банк. Во всех случаях банк-отправитель представляет трансграничное платежное поручение, и транзакция проводится одновременно (при наличии достаточного количества средств) или ставится в очередь (при недостатке средств) и проводится при наличии достаточной ликвидности. Когда банк в сети коридора хочет выполнить транзакцию FX, в модели Inthanon-LionRock есть три различных способа сделать это (курсовая ставка, запрос котировки и договоренность вне коридора). Все расчеты осуществляются атомарным способом PvP, а смарт-контракты разрабатываются для отслеживания процесса расчетов по сделке.

Схема 8. Осуществление трансграничных расчетов цифровыми валютами на примере проекта Inthanon-LionRock



Предложение: необходимо разработать систему международных расчетов в национальных цифровых валютах ЦБ с дружественными странами на основе технологий распределенного реестра и обеспечить безопасность работы данной системы

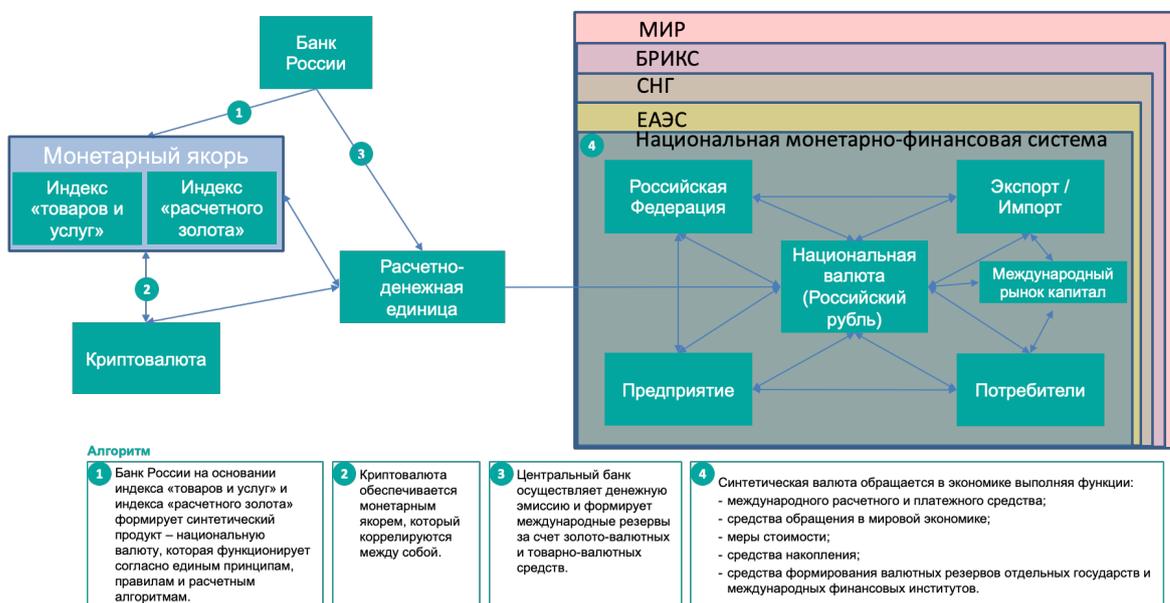
Заключение

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».

Схема 9. Квази-денежная система расчетов



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.

По данным WGS, четыре из пяти стран БРИКС входят в десятку лидеров стран мира по золотодобыче: КНР занимает 1-е место в мире, Россия - 2, Бразилия - 7, ЮАР - 10. Кроме того, за данными ВБ по объему золотовалютных резервов КНР занимает 1-е место в мире, Россия - 4, Индия - 7, Бразилия - 10, ЮАР - 37. По объему ВВП (ППС) КНР - 1 место в мире, Индия - 3, Россия - 6, Бразилия - 8, ЮАР - 32. Доля БРИКС в мире по населению - 41%, по территории - 26%, по объему ВВП (ППС) - 32%.

БРИКС создала собственные финансовые институты, Новый банк развития (НБР) и Договор о создании Пула условных валютных резервов стран БРИКС. Для эволюции данного Союза необходима новая модель монетарно-финансовой системы. Важно, чтобы валюта не была привязана к биржам стран Запада. Кроме разработки новой модели, очень важно разработать систему управления, организации и планирования, а также механизм обеспечения безопасности предложенной модели и ее адаптации к другим системам.

Страны БРИКС и ШОС обладают необходимым потенциалом, чтобы создать и предложить миру будущую модель монетарно-финансовой системы XXI века.

Список использованных источников

1. Что нужно знать о бартерных сделках // Режим доступа: <https://delo.modulbank.ru/all/barter> [Электронный ресурс]
2. Дмитрий Кувалин, заместитель директора Института народнохозяйственного прогнозирования РАН, Журнал «Огонёк», 2020
3. Материалы аналитической компании ООО «ВладВнешСервис»
4. Валентин Катасонов. Бартер, или Жизнь без денег // Режим доступа: <http://www.fondsk.ru> [Электронный ресурс]

Приложение 1. Информация о наиболее распространенных платежных системах по группам

Межбанковские системы передачи информации и совершения платежей

Наименование	География присутствия	Особенности работы	Преимущества и недостатки
SWIFT	<ul style="list-style-type: none"> Объединяет более 11 000 банков, финансовых учреждений и корпораций в более чем 200 странах и территориях Введены ограничения против всех иранских банков и банков КНДР, а также российских банков, попавших под санкции 	<ul style="list-style-type: none"> Сеть SWIFT фактически не переводит деньги - она передает распоряжения о транзакциях между учреждениями с использованием кодов SWIFT Существуют стандартизированные форматы IBAN (Международный номер банковского счета) и BIC (Код банковского идентификатора), которые используются для фактического перевода средств SWIFT присваивает каждой финансовой организации уникальный код, состоящий из 8 или 11 символов. Этот код называется кодом SWIFT, ISO-9362, или кодом BIC Код IBAN и код SWIFT — это не одно и то же. В то время как код SWIFT идентифицирует только банк, IBAN идентифицирует как банк, так и конкретный счет в банке Соединенные Штаты не участвуют в IBAN и вместо этого используют номера маршрутизации ABA для внутренних платежей и коды SWIFT для международных платежей 	<p>Преимущества:</p> <ul style="list-style-type: none"> Надежность передачи сообщений Безопасность Сокращение операционных расходов Скорость передачи сообщений Автоматизация процессов передачи сообщений Финансовая защита Круглосуточная работа <p>Недостатки:</p> <ul style="list-style-type: none"> Стоимость вступления Сокращение возможностей по пользованию платежным кредитом, т.е. сокращается период между дебетом и кредитом счетов, на которых отражается данный перевод Подверженность политическому давлению со стороны США и ЕС
CIPS	<ul style="list-style-type: none"> 1 288 участников в 103 странах и регионах 76 прямых участников (китайские банки и китайские филиалы иностранных банков) 1 212 косвенных участников (936 из Азии (540 из 	<ul style="list-style-type: none"> В отличие от SWIFT, CIPS предлагает не только услуги передачи финансовых сообщений, но и клиринговые услуги для расчетов в юанях и иностранных валютах Финансовые сообщения передаются с использованием стандартов SWIFT 	<p>Преимущества:</p> <ul style="list-style-type: none"> Возможность клиринга расчетов Возможность проведения расчетов «Поставка за Платеж» (DVP) и «Оплата против Оплаты» (PvP) Круглосуточная работа <p>Недостатки:</p> <ul style="list-style-type: none"> Низкое количество участников в системе

Наименование	География присутствия	Особенности работы	Преимущества и недостатки
	материкового Китая), 164 из Европы (включая Россию), 43 из Африки, 29 из Северной Америки, 23 из Океании и 17 из Южной Америки)		<ul style="list-style-type: none"> • SWIFT и CIPS взаимосвязаны, CIPS имеет право использовать технологии SWIFT в качестве средств связи между своими участниками и участниками SWIFT.
СПФС	<ul style="list-style-type: none"> • По состоянию на начало марта 2022 года к СПФС была подключена 338 организация, включая банки из Азербайджана, Белоруссии, Армении, Киргизии, Казахстана, Таджикистана, Швейцарии, Германии, Абхазии, Южной Осетии и Кубы • В настоящий момент информация скрыта 	<ul style="list-style-type: none"> • СПФС передает только финансовые сообщения. Расчеты при этом осуществляются между кредитными организациями в рамках корреспондентских отношений • Финансовые сообщения передаются с использованием стандартов SWIFT 	<p>Преимущества:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Независимость от иностранного влияния <p>Недостатки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Операции проводятся только в рабочее время • Имеется ограничение на размер сообщений

Платежные системы для банковских карт

Наименование	Особенности	Преимущества	Недостатки
Visa	<ul style="list-style-type: none"> • Основная валюта – Доллар США 	<ul style="list-style-type: none"> • Принимаются к оплате на территории более 200 стран • Валюты платежной системы: USD, EUR, GBP, RUB, UAH, GEL, RON, RSD, HRK, KZT, TRY • Поддерживается бесконтактная оплата 	<ul style="list-style-type: none"> • Взимается комиссия за конвертацию валюты • Карты, выпущенные на территории РФ, не работают за ее пределами
Mastercard	<ul style="list-style-type: none"> • Основная валюта в США – Доллар США • Основная валюта в Европе – Евро 	<ul style="list-style-type: none"> • Принимаются к оплате на территории более 210 стран • Валюты платежной системы: USD, EUR, GBP, RUB, UAH, GEL, RON, RSD, HRK, KZT, TRY • Поддерживается 	<ul style="list-style-type: none"> • Комиссия за конвертацию валюты не взимается • При конвертации валют используется международный курс биржи США • Карты, выпущенные на территории РФ не работают за ее пределами

		бесконтактная оплата	
JCB	<ul style="list-style-type: none"> • Возможность выпуска кобейджинговых карт (карт использующих две платёжные системы) 	<ul style="list-style-type: none"> • Валюты платежной системы: RUB, JPY, GBP, EUR, VND, INR, BDT, KHR, LBP, OMR, PKR, KRW, VUV, SGD, WST, LKR, FJD, BSD, BMD, HTG, CRC, PAB, XCD, JMD, KWD, ARS, BOB, BRL, COP, PYG, PEN, CLP • Поддерживается бесконтактная оплата 	<ul style="list-style-type: none"> • Принимаются к оплате на территории 190 стран • Карты, выпущенные на территории РФ не работают за ее пределами
American Express	<ul style="list-style-type: none"> • Основная валюта – Доллар США 	<ul style="list-style-type: none"> • Поддерживается бесконтактная оплата 	<ul style="list-style-type: none"> • Валюта платежной системы: USD • Карты, выпущенные на территории РФ не работают за ее пределами • Не везде принимают
China Union Pay	<ul style="list-style-type: none"> • Основная валюта – Китайский юань 	<ul style="list-style-type: none"> • Крупнейшая платежная система по объему проводимых платежей • Принимаются к оплате на территории более 180 стран • Возможность выпуска кобейджинговых карт (карт использующих две платёжные системы) 	<ul style="list-style-type: none"> •
МИР	<ul style="list-style-type: none"> • Основная валюта – Российский рубль 	<ul style="list-style-type: none"> • Возможность выпуска кобейджинговых карт (карт использующих две платёжные системы) • Работает независимо от политических и экономических внешних факторов • Поддерживается бесконтактная оплата • Использует российские технологии защиты • Оплата «Госуслуг» без комиссии 	<ul style="list-style-type: none"> • Принимаются к оплате на территории Турции, Вьетнама, Армении, Узбекистана, Беларуси, Казахстана, Кыргызстана, Таджикистана, Южной Осетии и Абхазии
Золотая Корона	<ul style="list-style-type: none"> • Основная валюта – Российский рубль 	<ul style="list-style-type: none"> • Возможность выпуска кобейджинговых карт (карт использующих две платёжные системы) • Для некоторых городов совмещена с транспортной картой 	<ul style="list-style-type: none"> • Принимаются к оплате на территории России и СНГ

Системы денежных переводов

Наименование	Преимущества	Недостатки
Western Union	<ul style="list-style-type: none"> • возможность выполнять операции как онлайн через сайт, так и в любых отделениях обслуживания • высокая скорость работы, надежность и безопасность • простая процедура оформления денежного перевода • оформление переводов через интернет-банкинг и банковские карты • возможность получения средств от физических и юридических лиц • гибкие тарифы и комиссия 	<ul style="list-style-type: none"> • Высокая комиссия • Большая разница при конвертации иностранной валюты из-за собственного курса
KoronaPay	<ul style="list-style-type: none"> • Минимальная комиссия за переводы • Выгодный курс обмена валют • Моментальная обработка переводов • Удобный способ оплаты/получения перевода • Широкая сеть пунктов приема и выдачи денежных средств 	<ul style="list-style-type: none"> • Возможность отправить только Российские рубли, доллары США и Евро

Электронные платежные системы

Наименование	Возможности	Преимущества	Недостатки
Payeer	<ul style="list-style-type: none"> • оплачивать покупки в интернет-магазинах • оплачивать коммунальные услуги, интернет-услуги, мобильную связь и прочее • осуществлять переводы денег внутри и за границы системы • проводить обмен различных видов валют • обналчивать средства своих электронных кошельков 	<ul style="list-style-type: none"> • использование в одном кошельке сразу несколько других платежных систем • осуществление переводов любому человеку на планете • отсутствие лимитов на внутренние переводы • необязательная верификация 	<ul style="list-style-type: none"> • Низкая распространенность • Незначительное количество интернет-магазинов принимает участие в партнерских программах
SKRILL	<ul style="list-style-type: none"> • осуществлять переводы средств в режиме онлайн в любую точку мира • совершать онлайн- 	<ul style="list-style-type: none"> • Подходит как для юридических, так и для физических лиц • Легко получать средства от 	<ul style="list-style-type: none"> • Для получения доступа ко всем функциям требуется верификация аккаунта • Выпуск пластиковых карт доступен только резидентам из

	<p>платежи</p> <ul style="list-style-type: none"> покупать и продавать криптовалюты совершать операции на фондовых и финансовых рынках вывод средства на банковскую карту 	<p>пользователей, проживающих в других странах;</p> <ul style="list-style-type: none"> Безопасность денежных переводов и хранения средств на счетах сервиса Быстрая покупка и управление инвестиционным портфелем в личном кабинете 	<p>европейских стран</p> <ul style="list-style-type: none"> Нет возможности открыть счет в рублях Долгий срок обработки заявок на вывод - до 5-7 рабочих дней Недостаточно способов прямого вывода средств со счета Может сниматься плата за бездействие аккаунта.
ADVCASH	<ul style="list-style-type: none"> Пополнение счета Перевод средств Обмен валюты Покупка и продажа цифровых активов Вклады в криптовалюте 	<ul style="list-style-type: none"> Операции с криптовалютами Доступ к кошелькам с разными валютами Низкие комиссии Удобные способы конвертации валюты Привязка аккаунта к торговой платформе Множество международных партнеров Реферальная программа Пластиковые и виртуальные карты Легкость транзакций между пользователями Advcash Переводы по электронной почте 	<ul style="list-style-type: none">
PayPal	<ul style="list-style-type: none"> Отправка переводов Запрашивание средств Совершение онлайн покупок 	<ul style="list-style-type: none"> Работает на территории 202 странах Обрабатывает операции в 25 валютах мира Простота - чтобы оплатить покупки в Интернете, нужно войти в свою учетную запись PayPal и подтвердить платежные реквизиты Скорость осуществления платежа Анонимность сведений 	<ul style="list-style-type: none"> Учетными записями PayPal часто злоупотребляют преступники Ваши данные о транзакциях в PayPal в основном хранятся на серверах в Соединенных Штатах PayPal делится данными с третьими лицами Онлайн-продавцы должны платить налог PayPal на полученные переводы PayPal больше не принимает оплаты на российские аккаунты, и вы не можете расплачиваться с помощью своего кошелька в PayPal. Работает только вывод средств

		<p>банковских счетах или кредитных картах</p> <ul style="list-style-type: none"> • Отправка денег через адрес электронной почты получателя, пользователя PayPal • «Защита покупателя» - если вы не получили заказанный продукт, или он пришел поврежденным, и вы не можете решить проблему напрямую с продавцом, PayPal сам проверит процесс покупки и если ваши претензии верны, вы вернете свои деньги. 	
PERFECT MONEY	<ul style="list-style-type: none"> • денежные переводы внутри системы и работа с банковскими счетами • оплата услуг и товаров в Сети • эффективная партнерская программа • оформление регулярных платежей • заработок за счет разницы в курсах валют • покупка не только валют, но и золота • кредитование внутри системы • получение процентов на остаток 	<ul style="list-style-type: none"> • конфиденциальность и анонимность • отсутствие максимальной суммы при вводе/выводе средств • мультиязычность • начисление процентов на остаток • надлежащий уровень безопасности средств и пользовательской информации 	<ul style="list-style-type: none"> • высокие комиссии за пополнение баланса и вывод для пользователей, которые отказались от верификации • устаревший интерфейс, который явно требует обновления • процедура верификации может затянуться до недели
WEBMONEY	<ul style="list-style-type: none"> • перечислять оплату за коммунальные услуги • расплачиваться в интернет-магазинах, в том числе в других странах • приобрести программное обеспечение • переводить деньги на банковские карточки (свои и чужие) • пополнить счет 	<ul style="list-style-type: none"> • Безопасность – необходимо предоставить личные данные и копии документов • Распространенность – платежи принимают практически все интернет-магазины и сервисные службы • Большое количество валют – работает во многих странах, так 	<ul style="list-style-type: none"> • Строгие правила – при подозрении на мошенничество, у администраторов есть право заблокировать аккаунт • Сложный интерфейс – из-за большого количества функций, работа системы может быть сложна для новичков

	<p>мобильного телефона</p> <ul style="list-style-type: none"> оплатить услуги интернета, кабельное телевиденье пожертвовать на благотворительные проекты приобрести товары в кредит одолжить деньги оплатить штрафы, налоги 	<p>как она мультивалютная</p> <ul style="list-style-type: none"> Удобство для бизнеса – на портале организованы инструменты, полезные и удобные для магазинов и банков Быстрота транзакций – во многих случаях перевод денег занимает несколько секунд 	
QIWI	<ul style="list-style-type: none"> Переводы (с участием карт и электронных кошельков) Выпуск виртуальных карт, привязанных к электронному кошельку Выпуск физических банковских карт Visa Пополнение счёта Приложение для мобильных телефонов с поддержкой бесконтактной оплаты (NFC) и специальной технологией авторизации в платёжных терминалах (по QR-коду) 	<ul style="list-style-type: none"> Бесплатное обслуживание Пополнить Киви кошелек можно без комиссии Отсутствие комиссии за перевод денег (не всегда) Возможность открытия банковской карты QIWI с единым балансом с кошельком Возможность проводить транзакции через SMS, если нет интернета Переводы с карты на карту без регистрации 	<ul style="list-style-type: none"> Ограниченные возможности вывода денег с кошелька Наличие комиссии за вывод средств Плохая интеграция с другими популярными платёжными системами Система ориентирована на транзакции в её пределах, обналчивать деньги невыгодно из-за больших процентов сервиса
ЯНДЕКС ДЕНЬГИ	<ul style="list-style-type: none"> вносить оплату за коммунальные услуги, телевиденье пополнение баланса мобильного телефона покупка любых товаров через интернет-магазины пополнение аккаунтов в интернет-играх оплата билетов на железнодорожный и авиатранспорт, проездных на городские виды транспорта выплата кредитов в российских банках приобретение 	<ul style="list-style-type: none"> простоту регистрации понятный и простой интерфейс высокая степень безопасности выпуск личных банковских карт (бесплатное обслуживание) SMS или почтовый отчет о действиях в системе автоматический перевод стоимости покупок в разных валютах в российские рубли функциональность – 	<ul style="list-style-type: none"> комиссия при снятии наличных денег – минимум 100 рублей в системе могут работать только физические лица, регистрация и услуги юридическим – не предусмотрена возможность блокировки аккаунта и средств до выяснения условий использования. восстановление – после обращения в офис компании

	<p>страховки и дальнейшая оплата полисов</p> <ul style="list-style-type: none"> • перечисление по требуемым реквизитам • оплата штрафов, налогов • перевод денег по системе • пополнение банковских карт 	<p>большое количество доступных вариантов использования</p> <ul style="list-style-type: none"> • удобство пополнения электронного кошелька и вывода средств с него • маленькая комиссия за переводы внутри сервиса – 0,5% 	
--	--	---	--

Приложение 2. Международный опыт бартерных расчетов. Международное законодательство о бартерных сделках

В США в 1982 г. был принят Закон о налоговом равенстве и налоговой ответственности (Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982), который прекратил практику ухода от налога на доход при помощи бартера, поскольку оплата за работу или оказанные услуги в натуральном виде с тех пор должна декларироваться в Налоговое управление США (IRS) и этот вид дохода, соответственно, стал налогооблагаемым.

Согласно общепринятым принципам бухгалтерского учета США (GAAP) предприятия должны оценивать справедливую рыночную стоимость своих бартерных товаров или услуг. Это делается путем ссылки на прошлые операции с наличными аналогичными товарами или услугами и использования этой исторической выручки в качестве отчетной стоимости. Когда невозможно точно рассчитать стоимость, большинство бартерных товаров отражается на основе их балансовой стоимости. Для IRS расчетные бартерные доллары идентичны реальным долларам для целей налогообложения, что означает, что бартерные соглашения рассматриваются как денежные платежи. Бартерные доллары учитываются как доход и облагаются налогом в том финансовом году, в котором произошел бартер. IRS также различает разные формы бартера, и для каждого типа существуют несколько разные правила. Большая часть неденежных доходов от бизнеса указывается в форме 1040, Приложение С – Прибыль или убыток от бизнеса.

В Германии положения о договоре мены выделены в законодательстве в отдельный раздел Германского гражданского уложения, а именно подраздел IV «Мена» главы I «Купля-продажа. Мена», раздела IV «Отдельные виды обязательств», подтверждая тем самым самостоятельность данного вида договора, в то же время посвятив ему одну норму, говорящую, что к договору мены применяются положения о купле-продаже.

Французский гражданский кодекс 1804 года признаёт договор мены в качестве самостоятельного договора, по которому стороны передают друг другу одну вещь за другую. Положения договора купли-продажи

также применяются к договору мены. Считается совершённым в силу одного согласия, как и договор купли-продажи. Устанавливаются права сторон, например в случае изъятия по суду у одной из сторон полученной по договору мены вещи, он вправе требовать возмещения убытков либо возврата его вещи (ст.1705). Договору мены посвящен титул VII статьи 1702—1707 Французского гражданского кодекса.

Нормативно-правовая база в РФ

- ФЗ № 164 «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» от 8 декабря 2003 года.
- «Порядок оформления и учета паспортов бартерных сделок» от 3 декабря 1996.
- Статья 165 Налогового кодекса Российской Федерации о налогообложении внешнеторговых бартерных сделок.

Бартер, как упоминалось выше, распространен на внешнем рынке, однако и внутренний обмен такого рода имеет место. Прежде всего, бартер, согласно ГК РФ, есть операция мены (гл. 31), а договор именуется договором мены (ст. 567). Согласно ГК, одна сторона передает другой стороне товар в обмен на товар. О деньгах здесь упоминания нет, что логично, ведь речь идет о товарном, бартерном обмене. Вместе с тем ГК предлагает считать бартер разновидностью купли-продажи, со ссылкой на правила гл. 30 ГК (каждая из сторон – одновременно и продавец и покупатель). Далее ст. 568 развивает эту мысль, и п. 2 определяет, что в договоре мены может участвовать денежный эквивалент, в случае если «обмениваемые товары признаются неравноценными», и требует погасить разницу в цене. ВЭД в отношении бартерных сделок регулирует ФЗ №164 «Об основах госрегулирования ВЭД» от 08/12/2003 г. (гл. 10). В частности, он запрещает бартерный обмен в отношении товаров (услуг) или интеллектуальной собственности, которые запрещены к торговле этим же ФЗ, «обычным» путем с использованием денежного эквивалента. Основные положения главы созвучны нормам ГК, о которых шла речь выше. Контроль за ВЭД в области бартерных сделок узаконен, со ссылкой на ФЗ, «Правилами осуществления контроля за внешнеторговыми бартерными сделками...» (пост. Прав-ва №1207 от 22/11/12г.).

История бартерных сделок

Это борьба компаний с налоговыми службами и Центробанком, так как налоги обычно начисляются с операций денежного характера. Так, в 1982 году в США был принят законодательный акт, который требует, чтобы налогоплательщики учитывали доход, который они получают в результате бартерных операций.

Информация о бартерных формах экономических отношений в отдельных странах очень фрагментарна. Среди стран с традиционно развитыми бартерными отношениями эксперты называют Индию и Испанию.

В США существуют бартерные агентства, которые занимаются организацией товарообменных сделок, подбором партнеров. Некоторые из них превратились в биржи. Большинство крупных и средних городов США и Канады имеют свои бартерные биржи.

В США на сегодняшний день крупнейшей бартерной биржей является International Monetary Systems, в Канаде - Tradebank.

Для защиты интересов участников бартерных отношений была создана Национальная ассоциация торговых обменов (NATE), которая ввела свою бартерную валюту под названием BANC.

Участник бартерной биржи – как правило компания с излишками нерезализованной продукции. Многие участники бартерных сделок не рекламируют себя.

В систему «Евробартер» одно время было вовлечено более 17000 компаний малого и среднего бизнеса Европы и Турции. Участники системы ежеквартально платят членские взносы и получают доступ в компьютерную базу данных предложений бартера в самых разных частях Европы.

В 1991 году Австралия и Новая Зеландия учредили бартерную биржу Bartercard. Позднее она создала свои отделения в Великобритании, США, на Кипре, в ОАЭ и Таиланде.

На глобальном уровне действует около 400 бартерных компаний, которые выстраивают торговые обмены между фирмами разных стран мира. Координацию национальных бартерных организаций осуществляет Международная ассоциация встречной торговли - International Reciprocal Trade Association, IRTA. Она тесно взаимодействует с Bartercard и

рекомендует для своих членов использование бартерной денежной единицы под названием Всемирная валюта - Universal Currency (UC).

С конца XX века популярной формой альтернативных денег стала Торговая система местного обмена (Local Exchange Trading System, LETS). LETS можно представить, как систему многостороннего и многотоварного бартера, организацией которого занимается специальная некоммерческая организация. Для повышения эффективности товарообменных операций используется внутренняя валюта сообщества (кооператива). Ее можно назвать бартерной валютой, в которой выражаются сделки; специальная организация эмитирует эту валюту, может с ее помощью закупать продукцию у членов кооператива, затем продавать другим членам кооператива, ведет счета участников, выдает им при необходимости кредиты. LETS – общее название систем, каждая отдельная система может иметь свое собственное название, учитывающее место проведения операций, профиль деятельности и т.д. Большинство систем использует свою валюту на беспроцентной основе, поэтому деньги LETS можно рассматривать как разновидность «свободных денег».

Иран часть своей торговли с Китаем, Индией и Южной Кореей перевел на бартерную основу («нефть в обмен на товары»). Бартерные отношения Ирана в период санкций обеспечили иранцев всем, от мобильных телефонов до железнодорожного оборудования. Иран рассматривает не только традиционную схему «нефть в обмен на товары», но также «нефть в обмен на активы». В частности, иранская сторона вела переговоры по покупке нефтеперерабатывающих заводов в Швейцарии и Франции, сорвавшиеся из-за давления Вашингтона. Также Тегеран вел переговоры по покупке НПЗ с Индией, Бразилией и Испанией.

Реакцией греческого общества на кризис 2015 года и возникновение «денежного голода» стало стремительное развитие бартерных схем, в которых участвовали и ведущие компании, и малый бизнес, и простые граждане.

Приложение 3. Технология Blockchain

Blockchain поддерживается компьютерами всего мира. Сервера, который может быть взломан, не существует. Безопасность системы обеспечивают майнеры и владельцы холодных кошельков, которые на ПК хранят скачанную версию Blockchain.

Преимущества и недостатки блокчейн

Технология Blockchain обладает рядом преимуществ:

1. Децентрализация системы – в цепочке каждый участник является сервером.
2. Прозрачность данных – информация о совершенных контрактах и транзакциях имеются в открытом доступе для пользователей мировой сети.
3. Неограниченность – блокчейн подобен суперкомпьютеру, который может содержать бесконечное число записей.
4. Надежность – невозможно осуществить какую-либо подмену хранилища данных, и новую запись возможно сделать, только с согласия большинства.
5. Универсальность – технологию возможно применить в любой сфере деятельности человечества.

Наряду с этими качествами система имеет и недостатки:

3. Большой объем данных – в будущем файл, который необходимо загрузить на ПК для создания холодного кошелька может затянуть более 1Тб.
4. Необратимость отмены совершенных транзакций – этим пользуются мошенники, которые вводят в заблуждение пользователей, переведших финансы на счет обманщика.
5. Анонимность – блокчейн удобен для «черного рынка», потому что каждый нечестный пользователь может остаться неузнанным.
6. Возможность нарушения целостности системы – если более 51% мощностей будут принадлежать одному устройству, то система может потерять безопасность и подвергнуться атакам хакеров.

Эксперты утверждают, что цепочка блоков может найти применение не только для криптовалют, но и в других сферах человеческой деятельности. Возможные примеры внедрения:

- в работе с недвижимостью – ускорит процесс купли-продажи, поможет хранить базу данных о праве на собственности;
- авторские права – художники, музыканты, писатели, изобретатели могут воспользоваться системой для шифрования, чтобы никто иной не мог воспользоваться их продуктом;
- создание архивных записей – можно хранить сведения о дипломных работах, экзаменах, о достижениях и прочее;
- выборы – блокчейн может предотвратить фальсификацию голосов;
- идентификация личности – каждый человек может получить уникальную цифровую подпись, которая будет подтверждать право доступа к данным.

Сегодня все тонкости применения технологии блокчейна еще полностью не изучены, так как потенциал системы безграничен. Прежде чем строить большую систему блокчейн платежей с огромным количеством участников, а это не так уж легко и просто. Эксперты в этом деле рекомендуют начинать с малых задач, например, как в Швейцарии, решением парламента внедрили блокчейн в учет земельного кадастра. Чтобы поддерживать цепочку данных нужны большие вычислительные мощности, на что идут большие затраты по электроэнергии. Все данные очень трудно регулировать законом, что открывает дополнительные возможности мошенникам. Если для всех этих проблем найти соответствующее решение, то Blockchain может революционно изменить жизнь каждого.

Приложение 4. Расчеты с использованием криптовалют

Страна / Регион	Валюта	Сфера применения	Принцип работы	Преимущества и недостатки
Китай	e-CNY	<ul style="list-style-type: none"> • Оплата товаров и услуг в КНР, в том числе государственных услуг • Техническая возможность трансграничного использования e-CNY подтверждается, вместе с тем подчеркивается, что основной способ использования цифрового юаня — внутренние платежи 	<ul style="list-style-type: none"> • Коммерческие банки открывают пользователям цифровые кошельки разного уровня по мере прохождения процедуры идентификации пользователя (KYC) • Коммерческие банки обязаны защищать личную и финансовую информацию пользователей, а также нести ответственность за аутентификацию e-CNY • Уровень баланса или объема транзакций для продвинутого KYC не раскрывается, однако декларируется принцип «анонимности в малом» для удовлетворения спроса на микроплатежи, для которых не нужно будет открывать счет, и «отслеживаемость» крупных транзакций для предотвращения уклонения от уплаты налогов, незаконной деятельности и отмывания денег 	<p>Преимущества:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Сокращение издержек на поддержание обращения денежной массы • Создана платежная карта, которая имеет встроенное цифровое табло с текущим балансом • Отсутствие комиссии за транзакции <p>Недостатки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Не начисляются проценты • Нельзя использовать как инвестиции
Дубай	Emcash	<ul style="list-style-type: none"> • Оплата государственных и частных услуг и товаров на территории Дубая 	<p>Три организации, ответственные за работу цифровой валюты</p> <ul style="list-style-type: none"> • emCredit (кредитное бюро Дубая) - контролирует финансовый элемент новой криптовалюты • Pundi X - 	<p>Преимущества:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Использование технологии «blockchain» • Отсутствие посредников в транзакциях • Отсутствие задержек при

Страна / Регион	Валюта	Сфера применения	Принцип работы	Преимущества и недостатки
			<p>поставляет цифровые платежные устройства (xPOS) розничным торговцам</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ebooc Fintech & Loyalty Labs - предоставляет услуги и управление технологией распределенного реестра 	<p>переводах</p> <ul style="list-style-type: none"> • Низкая стоимость транзакций • Возможность использования для ежедневных транзакций
Карибы	DCash	<ul style="list-style-type: none"> • Оплата товаров и услуг в странах Карибского бассейна, в том числе государственных услуг • Осуществление переводов между учреждениями 	<ul style="list-style-type: none"> • Эмиссию проводит Восточно-Карибский Центральный банк 	<p>Преимущества:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Реально действующая цифровая валюта • Использовать валюту могут все, даже те, у кого нет счета в Карибском банке • Отсутствует комиссия <p>Недостатки:</p> <p>Для операций необходим интернет</p>
Венесуэла	El Petro / Petro Moneda	<ul style="list-style-type: none"> • Оплата товаров и услуг в Венесуэле 	<ul style="list-style-type: none"> • Государство произвело 100% эмиссию цифровой валюты • За цифровую валюту можно приобретать любые товары в стране 	<p>Преимущества:</p> <p>Заявлено обеспечение нефтью и минеральными ресурсами</p> <p>Недостатки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Из-за гиперинфляции цифровая валюта быстро обесценилась; • В реальных расчетах не используется из-за отсутствия доверия
Швеция	E-Krona	<ul style="list-style-type: none"> • Оплата товаров и услуг на территории Швеции 	<ul style="list-style-type: none"> • Эмиссию проводит ЦБ Швеции • Одна цифровая крона равна одной реальной кроне 	<p>Преимущества:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Возможность обмена цифровой кроны на реальную через банк;

Страна / Регион	Валюта	Сфера применения	Принцип работы	Преимущества и недостатки
				<ul style="list-style-type: none"> Использование технологии «blockchain»
Евросоюз	Цифровой евро	<ul style="list-style-type: none"> Та же что и у бумажных евро, только в электронном виде 	<ul style="list-style-type: none"> Эмиссию проводит ЕЦБ и национальные центральные банки еврозоны Один цифровой евро равен одному бумажному евро Цифровой евро должен будет использоваться как платежное средство, а не инструмент финансовых инвестиций В обращении с цифровым евро должны будут участвовать контролируемые посредники 	<p>Недостатки:</p> <ul style="list-style-type: none"> Предполагается невозможность долгосрочного хранения цифровых евро в обход банковского счета.
США	Цифровой доллар	<ul style="list-style-type: none"> Пять пилотных проектов цифрового доллара будут запущены на территории США в 2021 году 	<ul style="list-style-type: none"> За запуск отвечают две организации — Digital Dollar Foundation и Accenture Представители компаний рассказывают, что цифровой доллар — новая форма денег, которая создана специально для онлайн-платежей и дополняет уже существующие электронные деньги Специалисты проектов проанализируют и определят технические и функциональные возможности цифрового доллара, оценят преимущества и слабые стороны разработки, 	Пока что не выявлено

Страна / Регион	Валюта	Сфера применения	Принцип работы	Преимущества и недостатки
			создадут тестовые приложения	
Россия	Цифровой рубль	<ul style="list-style-type: none"> • Банк России представил концепцию цифрового рубля в октябре 2020 года и предложил ее для обсуждения рыночным игрокам и финансовым экспертам 	<ul style="list-style-type: none"> • Планируется, что цифровой рубль будет храниться в специальном электронном кошельке. Пользователи смогут передавать цифровой код с одного кошелька на другой. А цифровые рубли можно будет использовать для расчетов онлайн или офлайн 	Пока что не выявлено