

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

имени М.В. Ломоносова

ЮРИДИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра предпринимательского права

Курсовая работа по теме:

«Правовое положение банковских групп и банковских холдингов»

Выполнила студентка 304 группы

Яковлева Полина Александровна

Научный руководитель

к.ю.н., доцент

Лаутс Елизавета Борисовна

Дата представления курсовой работы в учебный отдел:

« ___ » _____ 2023 г.

Дата сдачи научному руководителю: « ___ » _____ 2023 г.

Дата защиты курсовой работы: « ___ » _____ 2023 г.

Оценка: _____

Москва

2023 г.

Оглавление

Введение.....	3
Глава 1. Понятие банковских групп и банковских холдингов	5
§1. Понятие и признаки банковских групп и банковских холдингов	5
§2. Основания возникновения банковских групп и банковских холдингов....	13
Глава 2. Банковское регулирование и надзор за деятельностью банковских групп и банковских холдингов	19
§1. Банковские риски в деятельности банковских групп и банковских холдингов.....	19
§2. Пруденциальное регулирование и надзор за деятельностью банковских групп и банковских холдингов.....	26
§3. Меры воздействия за нарушения в деятельности банковской группы и банковского холдинга.....	38
Заключение	45
Список использованной литературы.....	46
Список нормативных правовых актов и иных документов	49
Список иностранных нормативных правовых актов.....	53
Список материалов судебной практики.....	55
Список иных источников	56

Введение

Актуальность темы исследования. Тенденция консолидации банковского сектора прослеживается по всему миру и требует создания правовых механизмов регулирования деятельности крупных банков как на национальном уровне, так и на уровне международного сотрудничества. По данным Банка России¹ банковские группы и банковские холдинги объединяют кредитные организации, доля активов которых в совокупных активах банковского сектора составляет более 80%. Холдинги и группы в банковской сфере создаются для диверсификации бизнеса, расширения географии обслуживания клиентов, уменьшения рисков и увеличения потенциала развития компании. Так, объединения могут осуществлять банковскую, инвестиционную, страховую, лизинговую деятельность, а также одновременно функционировать в нефинансовых секторах экономики – торговом, промышленном и др. Например, в структуру банковской группы ПАО «Банк ВТБ» входят дочерние организации в сфере банковской деятельности, страхования, лизинга, факторинга и др.

Банковские объединения являются источниками рисков для стабильности всей банковской системы. Опыт мировых финансовых кризисов показал, что крах крупного банка может повлечь значительные убытки для всех участников гражданского оборота, и государство будет вынуждено прибегнуть к мерам поддержки такого банка. В связи с этим необходима разработка специальной системы банковского регулирования и банковского надзора за деятельностью объединений в банковской сфере. Актуальной задачей является не только построение такой системы в каждом государстве, но и разработка единых стандартов в этой области в ходе международного сотрудничества.

Объектом исследования являются правоотношения в сфере деятельности банковских групп и банковских холдингов.

¹ Последние данные о численности банковских групп и холдингов были представлены Банком России в 2016 г. По состоянию на 1 июня 2016 г. в РФ действовало 111 банковских групп и 30 банковских холдингов // Доклад Банка России для общественных консультаций «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» от 30.06.2016 г. Стр. 3–5 // URL: https://www.cbr.ru/analytics/d_ok/doklad_30062016/ (дата обращения: 10.04.2023).

Предметом исследования стало российское и зарубежное законодательство, а также научная доктрина в части понятия и оснований возникновения банковских групп и банковских холдингов и в части банковского регулирования и надзора за их деятельностью; стандарты и рекомендации международного банковского права в соответствующей сфере.

Цель исследования состоит в анализе действующих норм законодательства о деятельности банковских групп и холдингов, позитивных и негативных тенденций их развития и выявлении необходимости их изменения.

Задачи исследования:

1) проанализировать понятия банковской группы и банковского холдинга, сформулированные в российском законодательстве, и сопоставить их с аналогичными нормами в зарубежном законодательстве;

2) исследовать механизмы создания банковских групп и банковских холдингов с учетом недавней имплементации международных стандартов;

3) выявить значимость риск-ориентированного подхода к регулированию объединений в банковской сфере и степень его внедрения в российском законодательстве;

4) проанализировать механизмы банковского регулирования и надзора за деятельностью банковских групп и банковских холдингов с учетом использования рекомендаций, сформулированных в международном банковском праве.

Степень научной разработанности темы. При написании работы были использованы труды Н.Ю. Ерпылевой, Л.Г. Ефимовой, Е.Б. Лаутс, И.В. Носовой, Г.В. Петровой, Т.Э. Рождественской, А.В. Шамраева, И.С. Шиткиной.

Структура исследования. Для достижения поставленных цели и задач работа разделена на две главы, первая из которых посвящена понятиям банковских групп и банковских холдингов, вторая – особенностям банковского регулирования и надзора за ними.

Глава 1. Понятие банковских групп и банковских холдингов

§1. Понятие и признаки банковских групп и банковских холдингов

Необходимость отдельного правового регулирования банковских групп и банковских холдингов объясняется спецификой банковской деятельности и положения, которое они занимают в экономике страны. Консолидация кредитных организаций в значительной степени влияет на распределение финансовых ресурсов на рынке, и отсутствие всестороннего регулирования банковских структур способно привести к экономическому кризису.

Определяя место банковских групп и банковских холдингов в системе субъектов права, необходимо отнести их к предпринимательским объединениям холдингового типа. Под предпринимательским объединением в литературе понимается устойчивая форма интеграции, участники которой, оставаясь формально независимыми субъектами, осуществляют согласованную предпринимательскую деятельность в интересах объединения в целом². Сущность холдинга как вида предпринимательского объединения выражается в ряде признаков: совокупность формально независимых юридических лиц; объединение вертикального типа, основанное на экономическом контроле головной организации по отношению к другим участникам; организационное единство; консолидированная позиция на рынке; согласованная политика в сфере деятельности участников; создание и прекращение холдинга не требует регистрации³. В отличие от холдингов в иных сферах деятельности для банковских групп и банковских холдингов установлен ряд особенностей регулирования и контроля, как, например, необходимость уведомления о создании объединения, консолидированная отчетность, возможность управления банковским холдингом через управляющую компанию и др.

² Шиткина И.С. Холдинги: Правовое регулирование экономической зависимости. Управление в группах компаний. М.: Волтерс Клувер, 2008. С. 13.

³ Шиткина И.С. Указ. соч. С. 30.

Легальные определения банковской группы и банковского холдинга даны в ст. 4 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 "О банках и банковской деятельности" (далее – Закон о банках)⁴. Под **банковской группой** понимается не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц, в котором одно юридическое лицо или несколько юридических лиц (далее – участники банковской группы) находятся под контролем либо значительным влиянием одной кредитной организации (далее – головная кредитная организация банковской группы). Исходя из данного определения можно выделить следующие **признаки банковской группы**:

- 1) является предпринимательским объединением холдингового типа;
- 2) включает в себя кредитные организации или кредитные организации и иные юридические лица;
- 3) головной организацией является кредитная организация⁵.

В прежней редакции статьи банковская группа рассматривалась как объединение лишь кредитных организаций, но законодатель расширил сферу этого понятия, включив в него и иные юридические лица⁶.

Под **банковским холдингом** понимается не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц (далее – участники банковского холдинга), включающее хотя бы одну кредитную организацию, находящуюся под контролем одного юридического лица, не являющегося кредитной организацией (далее – головная организация банковского холдинга), а также (при их наличии) иные (не являющиеся кредитными организациями) юридические лица, находящиеся под контролем либо значительным влиянием головной организации банковского холдинга или входящие в банковские группы

⁴ Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 "О банках и банковской деятельности" // Собрание законодательства РФ. 05.02.1996. № 6. Ст. 492.

⁵ Лаутс Е.Б. Банковские группы и банковские холдинги на рынке банковских услуг (лекция в рамках учебного курса "Предпринимательское право") // Предпринимательское право. Приложение "Право и Бизнес". 2014. № 4. С. 21 – 37 (СПС «КонсультантПлюс»).

⁶ Изменения внесены Федеральным законом от 02.07.2013 № 146-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" // Собрание законодательства РФ. 08.07.2013. № 27. Ст. 3438.

кредитных организаций – участников банковского холдинга, при условии, что доля банковской деятельности, определенная на основе методики Банка России, в деятельности банковского холдинга составляет не менее 40 процентов. В этом определении отражены следующие **признаки банковского холдинга**:

- 1) является предпринимательским объединением холдингового типа;
- 2) включает хотя бы одну кредитную организацию, которая не является головной организацией;
- 3) доля банковской деятельности в деятельности банковского холдинга составляет не менее 40%⁷.

Таким образом, принципиальным отличием банковского холдинга от банковской группы является то, что головная организация не является кредитной организацией. Кроме того, для банковского холдинга установлен минимальный размер доли банковской деятельности этого объединения. Она определяется как отношение величины активов и (или) доходов кредитных организаций – участников банковского холдинга, определенной на основе методики, установленной Банком России, и совокупной величины активов и (или) доходов банковского холдинга, определенной с учетом активов и (или) доходов на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности данных юридических лиц (ст. 4 Закона о банках).

Данная методика установлена Указанием Банка России от 27.11.2017 № 4618-У "О методике определения доли банковской деятельности в деятельности банковского холдинга"⁸, которое раскрывает, что входит в содержание данных величин и какими формами отчетности нужно руководствоваться при их определении. Первая составляющая – величина активов (доходов) кредитных организаций (участников банковского холдинга) – определяется головной организацией как суммарная величина их активов (доходов), за исключением

⁷ Лаутс Е.Б. Указ. соч.

⁸ Указание Банка России от 27.11.2017 № 4618-У "О методике определения доли банковской деятельности в деятельности банковского холдинга" // Вестник Банка России. № 18. 01.03.2018.

тех, что возникли в результате операций (сделок), осуществленных между указанными кредитными организациями. Вторая составляющая – совокупная величина активов (доходов) банковского холдинга – представляет суммарную величину активов (доходов) всех участников банковского холдинга, за исключением тех, что возникли в результате операций (сделок), осуществленных между головной организацией (управляющей компанией) банковского холдинга и участниками банковского холдинга, а также между участниками банковского холдинга. Обе величины, рассчитанные в целях признания объединения банковским холдингом, определяются головной организацией на дату образования банковского холдинга на основании предшествующих этой дате данных отчетности. Банк России устанавливает также необходимость ежегодного подтверждения доли банковской деятельности в деятельности банковского холдинга путем предоставления головной организацией годовой консолидированной финансовой отчетности банковского холдинга (п. 6 Указания).

Для того, чтобы дать полную оценку рассмотренным определениям банковской группы и банковского холдинга, стоит обратиться к аналогичным понятиям в зарубежном законодательстве. Так, в США правовую основу регулирования деятельности банковских объединений составляют Закон о банковских холдинговых компаниях 1956 г.⁹, Закон Грэмма – Лича – Блайли 1998 г.¹⁰, Закон Додда – Франка "О реформе Уолл-стрит и защите потребителей" 2010 г.¹¹ и Положение Y ФРС "Банковские холдинговые компании и изменение банковского контроля"¹². Предпринимательское объединение в банковской сфере рассматривается как банковская холдинговая компания (bank holding company), то есть любая компания, которая согласно Закону 1956 г.:

⁹ Bank Holding Company Act of 1956 // URL: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/COMPS-252/pdf/COMPS-252.pdf>.

¹⁰ Gramm-Leach-Bliley Act of 1998 // URL: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/PLAW-106publ102/pdf/PLAW-106publ102.pdf>.

¹¹ Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010 // URL: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/PLAW-111publ203/pdf/PLAW-111publ203.pdf>.

¹² Bank Holding Companies and Change in Bank Control (Regulation Y) // URL: <https://www.ecfr.gov/current/title-12/chapter-II/subchapter-A/part-225>.

- прямо или косвенно владеет, контролирует или обладает правом голоса 25% или более акций банка или другой холдинговой компании;

- контролирует любым способом избрание большинства директоров или управляющих банка или другой холдинговой компании;

- прямо или косвенно обладает контролем над органами управления или принятием решений банка или другой холдинговой компании.

Если компания обладает менее чем 5% акций в банке или другой холдинговой компании, такая компания признается не обладающей контролем в целях признания банковской холдинговой компанией¹³. Приобретение контроля над банком осуществляется в разрешительном порядке, подразумевающим получение предварительного одобрения Федеральной резервной системы (ФРС). Отмечается, что в США применяются многие способы осуществления банковского надзора, используемые и в России, а в отношении наиболее крупных холдинговых компаний провозглашается принцип более строгого пруденциального регулирования (например, ФРС вправе выдать предписание о реорганизации банковской холдинговой компании путем прекращения собственности или контроля в отношении другой компании)¹⁴.

Проводя аналогию с российским законодательством, понятие банковской холдинговой компании фактически охватывает понятие и банковской группы, и банковского холдинга, так как во главе банковской холдинговой компании может находиться кредитная или любая другая компания. Отличительной особенностью подхода США является закрепление четкого перечня оснований возникновения банковской холдинговой компании (обладание правом голоса по акциям банка, контроль над органами управления и др.), в то время как

¹³ Шамраев А.В. Регулирование банковских и финансовых холдинговых компаний в праве США, ЕС и отдельных европейских стран // Банковское право. 2012. № 3. С. 25 – 37 (СПС «КонсультантПлюс»).

¹⁴ Низкоус Н. Правовое регулирование деятельности банковских групп // Актуальные проблемы предпринимательского права / под ред. А.Е. Молотникова. М.: Стартап, 2016. Вып. V. С. 133 – 151 (СПС «КонсультантПлюс»).

российский законодатель использует понятия контроля и значительного влияния, заимствованные из международной практики.

В праве Европейского Союза (ЕС) рассматриваемая область регулируется Директивой № 2002/87/ЕС, принятой Европейским парламентом и Советом ЕС 16 декабря 2002 г.¹⁵ (далее – Директива). Основным понятием является финансовый конгломерат, который предстает в двух формах: в первом случае во главе группы или подгруппы находится регулируемое юридическое лицо (под ним понимается кредитный институт, страховая компания, перестраховочная компания, инвестиционная фирма, компания по управлению активами или управляющий фондом альтернативных инвестиций), во втором случае такое юридическое лицо не стоит во главе группы, а является дочерней компанией. Директива устанавливает ряд критериев, при соответствии которым группа или подгруппа признается финансовым конгломератом (ст. 2 (14)):

1.1) в случае, если регулируемое лицо находится во главе группы, то оно является материнской компанией юридического лица в финансовом секторе, имеет долю в таком юридическом лице или иным образом связано с ним¹⁶;

1.2) в случае, если во главе группы или подгруппы нет регулируемого юридического лица, то деятельность группы или подгруппы должна осуществляться преимущественно в финансовом секторе;

2) хотя бы одно юридическое лицо в группе или подгруппе входит в состав страхового сектора и хотя бы одно – в состав банковского сектора или сектора инвестиционных услуг;

3) совместная или совокупная деятельность юридических лиц в группе или подгруппе, входящих в состав страхового сектора и юридических лиц

¹⁵ Директива № 2002/87/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского Союза "О дополнительном надзоре за кредитными институтами, страховыми компаниями и инвестиционными фирмами в составе финансовых конгломератов и о внесении изменений в Директивы 73/239/ЕЭС, 79/267/ЕЭС, 92/49/ЕЭС, 92/96/ЕЭС, 93/6/ЕЭС, 93/22/ЕЭС Совета ЕС и в Директивы 98/78/ЕС, 2000/12/ЕС Европейского парламента и Совета ЕС". Принята в г. Брюсселе 16.12.2002 г. // СПС «КонсультантПлюс».

¹⁶ См. ст. 12 (1) Седьмой директивы № 83/349/ЕЭС Совета Европейских сообществ. Принята в г. Люксембурге 13.06.1983 // СПС «КонсультантПлюс».

банковского сектора или сектора инвестиционных услуг является существенной¹⁷.

Данное регулирование очень схоже с разделением банковских объединений в России на банковские группы и холдинги. Основным отличием является круг действия норм по субъектам – Директива распространяет свое действие не только на объединения с участием кредитных организаций, но и ряд иных участников финансового сектора.

Стоит отметить, что, отталкиваясь от определения финансового конгломерата, Банк России в 2016 г. предлагал законодательно урегулировать деятельность финансовых групп и холдингов, в структуре которых представлены и кредитные организации, и некредитные финансовые организации¹⁸. За основу позднее представленного законопроекта¹⁹ были взяты аналогичные подходы к регулированию деятельности банковских групп и банковских холдингов (законопроект был позднее отозван). Предложение вызвано отсутствием правовых средств надзора за деятельностью некредитных финансовых организаций, однако оно может привести к созданию системы двойного надзора и «мультипликации пруденциальной нагрузки в отношении одних и тех же компаний»²⁰. Параллельное регулирование банковских объединений и финансовых групп и холдингов представляется излишним в сравнении со сформулированным в Директиве подходом, который охватывает одновременно объединения, включающие в себя как банковские учреждения, так и

¹⁷ Согласно ст. 3 (2) Директивы деятельность в различных финансовых секторах признается значительной, если для каждого финансового сектора средний показатель отношения итоговой суммы баланса данного финансового сектора к сумме итоговой суммы баланса юридических лиц финансового сектора в составе группы и отношение требований платежеспособности того же финансового сектора к общим требованиям платежеспособности юридических лиц финансового сектора в составе группы должны превышать 10 процентов.

¹⁸ Доклад Банка России для общественных консультаций «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» от 30.06.2016 г. Стр. 9–11.

¹⁹ Проект Федерального закона № 1256483-7 "О финансовых группах и финансовых холдингах и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (ред., внесенная в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 27.09.2021) // СПС «КонсультантПлюс».

²⁰ Замечания и предложения к докладу для общественных консультаций: «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» // URL: https://www.cbr.ru/content/document/file/50722/holding_170201_2.pdf (дата обращения: 10.04.2023).

некредитные финансовые организации, и распространяет на них единое регулирование.

Подводя итог рассмотрению понятий банковской группы и банковского холдинга, стоит положительно оценить тенденцию по расширению этих понятий за счет включения в них не только кредитных организаций, но и иных юридических лиц. Другой отмеченной тенденцией является корреляция норм российского законодательства с подходом европейского права к регулированию банковских объединений, что создает прочную базу для имплементации международной практики, в том числе оснований возникновения предпринимательских объединений в банковской сфере и других аспектов регулирования их деятельности.

§2. Основания возникновения банковских групп и банковских холдингов

В качестве основания возникновения банковских групп и банковских холдингов законодатель указывает в рассмотренных определениях на наличие контроля либо значительного влияния головной организации над юридическими лицами, входящими в состав соответствующего предпринимательского объединения. Как указано в ст. 4 Закона о банках, для установления контроля и значительного влияния необходимо руководствоваться Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО). Банк России также сформулировал Методические рекомендации²¹, разъясняющие некоторые положения обозначенных МСФО.

Согласно п. п. 6, 7 МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"²² **контроль** над объектом инвестиций можно констатировать при одновременном наличии трех критериев:

1. Инвестор обладает **полномочиями** в отношении объекта инвестиций, то есть у него имеются существующие права, которые предоставляют ему возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью – деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доходы объекта инвестиций (п. 10). Например, такие полномочия могут давать владение пакетом акций (долей) юридического лица; право назначать, переводить на другую должность или увольнять членов ключевого управленческого персонала; право давать указания, обязательные к исполнению другим юридическим лицом при осуществлении им предпринимательской или иной деятельности (например, в отношении операций и сделок с другими юридическими лицами).

2. Инвестор подвержен риску изменения **доходов** от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов, следовательно, его

²¹ "Методические рекомендации по определению участников банковской группы, отчетные данные которых подлежат включению в консолидированную отчетность и иную информацию о деятельности банковской группы" (утв. Банком России 27.10.2016 № 40-МР) // Вестник Банка России. № 99. 03.11.2016.

²² Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность". Введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н // СПС «КонсультантПлюс».

доходы от участия в объекте инвестиций могут варьироваться в зависимости от показателей деятельности объекта инвестиций (п. 15). Такими переменными доходами могут быть, например, получение дивидендов, экономических выгод от юридического лица, вознаграждения за обслуживание активов или обязательств юридического лица.

3. Инвестор имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов инвестора, то есть имеется **связь между полномочиями и доходами** инвестора (п. 17). Например, такая связь прослеживается, если организация передала юридическому лицу значительную часть своего кредитного портфеля, одновременно имея перед ним обязательства по покрытию убытков, допущенных юридическим лицом при управлении данным кредитным портфелем.

Согласно п. 3 МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия"²³ под **значительным влиянием** понимается полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать или совместно контролировать эту политику. Для установления наличия значительного влияния достаточно, чтобы организации прямо или косвенно (например, через дочерние организации) принадлежало 20 или более процентов прав голоса в отношении объекта инвестиций, если не существуют убедительные доказательства обратного. При этом действует опровержимая презумпция, согласно которой организация, обладающая меньшим объемом прав голоса, не имеет значительного влияния (п. 5). Формальность поставленного критерия также нивелируется указанием на то, что наличие крупного или контрольного пакета акций у одного инвестора, не исключает возможность установления значительного влияния другого инвестора.

²³ Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия". Введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н // СПС «КонсультантПлюс».

При определении значительного влияния рекомендуется опираться на такие доказательства, как представительство в совете директоров или аналогичном органе управления; участие в процессе выработки политики, в том числе участие в принятии решений о выплате дивидендов или ином распределении прибыли; наличие существенных операций между организацией и ее объектом инвестиций; обмен руководящим персоналом; предоставление важной технической информации (п. 6); потенциальные права голоса, которые на текущий момент являются реализуемыми и конвертируемыми (п. 7).

Таким образом, понятие значительного влияния, как и контроля, является оценочным и требует всестороннего анализа отношений между организацией и объектом инвестиций. Разграничение контроля и значительного влияния проводится по объему полномочий в отношении финансовой и операционной политики объекта инвестиций – необходимо установить, соответственно, контролирует ли организация принятие решений в этой сфере или лишь участвует в данном процессе. Для более четкого понимания этих категорий можно провести аналогию с соотношением доктринальных понятий экономической зависимости и экономического контроля: И.С. Шиткина определяет экономическую зависимость как возможность одного лица оказывать влияние на другое лицо, частично подчинять его своей воле, а экономический контроль – реализуемую возможность юридического лица любой организационно-правовой формы или физического лица оказывать решающее влияние на принятие или отклонение решений таким хозяйственным обществом²⁴.

В прежней редакции ст. 4 Закона о банках²⁵ вместо отсылки к МСФО использовался критерий существенного влияния (прямо или косвенно – через третьих лиц) на решения, принимаемые органами управления другой кредитной

²⁴ Шиткина И.С. Правовое регулирование экономической зависимости. Приложение к журналу "Хозяйство и право". 2017. № 6 // URL: <http://shitkina-law.ru/upload/iblock/0b1/0b1bebfdfb5b7f51953d5da0d5edd51f.pdf> (дата обращения: 10.04.2023).

²⁵ Изменения внесены Федеральным законом от 02.07.2013 № 146-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" // Собрание законодательства РФ. 08.07.2013. № 27. Ст. 3438.

организации. При этом законодатель использовал закрытый перечень оснований такого влияния: путем определения решений, принимаемых органами управления, и условий ведения предпринимательской деятельности в силу участия в уставном капитале или договора; путем решающего участия в формировании органов управления организации. Внесение изменений в Закон аргументировалось необходимостью приблизить правовое регулирование отношений в банковской сфере, в том числе законодательную базу консолидированного надзора и раскрытия информации, к международно признанным подходам, а также способствовать повышению качества управления рисками и своевременному их выявлению, эффективности банковского надзора²⁶. Переход на МСФО также был обусловлен необходимостью реформировать систему бухгалтерского учета, чтобы предоставить участникам рынка нейтральную и объективную информацию о работе компании, более полную и прозрачную финансовую отчетность²⁷.

Можно заключить, что подход к определению оснований возникновения банковских групп и холдингов, изложенный в МСФО, является более предпочтительным. По сравнению с ранее действовавшими формализованными критериями новое регулирование является более гибким, позволяет проанализировать сущность отношений, сложившихся между компаниями, и опирается на широкий спектр обстоятельств, свидетельствующих об установлении отношений зависимости.

Судебная практика в целом придерживается приведенного подхода и для признания группы компаний банковским объединением рассматривает различные критерии. Например, вывод суда о признании «Российской финансовой корпорации» банковским холдингом основан на следующих фактах: вертикально-интегрированная структура группа компаний; наличие

²⁶ Пояснительная записка к проекту Федерального закона "О внесении изменений в федеральные законы "О банках и банковской деятельности" и "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" // URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/521063-5> (дата обращения: 11.04.2023).

²⁷ Абдулаева С.А., Алиев З.М. Консолидация отчетности банковских (консолидированных) групп и некредитных организаций // Налоги. 2012. № 21. С. 9 – 15 (СПС «КонсультантПлюс»).

контрольного пакета акций банка у ОАО «РФК»; высший руководитель РФК единолично распоряжался всеми денежными средствами, находящимися на счетах организаций, входящих в холдинг РФК, принимал все основополагающие решения, в том числе о направлении деятельности холдинга и назначении лиц на руководящие должности; его указания являлись обязательными для всех сотрудников компаний, входящих в холдинг, несмотря на отсутствие формального прямого подчинения²⁸.

В качестве дополнительного факта, указывающего на наличие банковского объединения, может выступать совместное использование нематериальных активов участников, например, товарные знаки и другие объекты интеллектуальной собственности. Так, например, в одном деле, рассмотренном Судом по интеллектуальным правам, головная организация банковского холдинга доказывала наличие заинтересованности в использовании товарного знака для организационно-технического управления и продвижения коммерческой деятельности банка – участника холдинга²⁹. В дополнение к факту участия головной организации в уставном капитале этого банка совместное использование товарного знака говорит об общей направленности осуществляемой ими деятельности и наличии коммерческой выгоды от такого объединения.

В заключение рассмотрения понятия и оснований возникновения банковских групп и банковских холдингов стоит еще раз подчеркнуть важность специального регулирования банковских объединений. Консолидация кредитных организаций обусловлена рядом преимуществ объединения банков. Так, она способствует снижению процентных выплат по обязательствам банков, сокращению процентных ставок для заемщиков из нефинансового сектора и повышению эффективности распределения финансовых ресурсов на рынке.

²⁸ Постановление Арбитражного суда Московского округа от 28.12.2021 № Ф05-1597/2016 по делу № А40-161653/2014 // СПС «КонсультантПлюс»; Постановление Арбитражного суда Московского округа от 25.03.2020 № Ф05-1597/2016 по делу № А40-161653/2014 // СПС «КонсультантПлюс».

²⁹ Решение Суда по интеллектуальным правам от 10.08.2018 по делу № СИП-106/2018 // СПС «КонсультантПлюс».

Отдельные банки получают дополнительные информационные ресурсы, расширяют географию присутствия своей банковской сети, минимизируют финансовые риски посредством диверсификации кредитного и процентного рисков³⁰. Однако консолидация банковского сектора может иметь негативные последствия, повышая уязвимость экономики страны, что вызывает необходимость тщательной разработки стандартов банковского регулирования и надзора за деятельностью банковских объединений.

³⁰ Носова И.В. Консолидация банковского сектора России // Банковское право. 2014. № 1. С. 47 – 51 (СПС «КонсультантПлюс»).

Глава 2. Банковское регулирование и надзор за деятельностью банковских групп и банковских холдингов

§1. Банковские риски в деятельности банковских групп и банковских холдингов

Необходимость в банковском регулировании и надзоре объясняется одной из их основных целей – минимизацией банковских рисков. В широком смысле риск есть вероятность наступления неблагоприятных последствий, которая зависит как от складывающихся условий деятельности субъекта (например, складывающейся конъюнктуры рынков и т.д.), так и самого субъекта, в том числе от того, насколько он способен управлять, т.е. выявлять и снижать уровень риска³¹. Исходя из такого понимания, банковские риски связаны с повышенной вероятностью возникновения у кредитной организации имущественных потерь и (или) ухудшения ее ликвидности вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами³². Под **банковским регулированием** следует понимать регулирование банковской деятельности при помощи системы средств, имеющих правовую форму, с целью поддержания стабильности банковской системы, защиты прав и интересов вкладчиков и кредиторов, а также минимизации банковских рисков³³. Основными средствами банковского регулирования являются правотворческая деятельность законодателя, а также деятельность Банка России в части делегированных ему государством полномочий по регулированию деятельности кредитных организаций.

Целям банковского регулирования отвечает **банковский надзор**, который заключается в наблюдении за соблюдением кредитными организациями требований нормативных актов, в которых закрепляются соответствующие

³¹ Рождественская Т.Э., Гузнов А.Г. Публичное банковское право: учебник для магистров. М.: Проспект, 2016. 448 с. (СПС «КонсультантПлюс»).

³² Банковское право: учебник для бакалавров / отв. ред. Л. Г. Ефимова, Д. Г. Алексева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Проспект, 2019. С. 167.

³³ Лаутс Е.Б. Рынок банковских услуг: правовое обеспечение стабильности. М.: Волтерс Клувер, 2008. 280 с. (СПС «КонсультантПлюс»).

средства банковского регулирования, и применении к ним в установленных случаях соответствующих мер воздействия. При этом, как отмечается в литературе, банковский надзор является частью банковского регулирования только в части установления его нормативных основ, само же осуществление банковского надзора выходит за рамки понятия банковского регулирования³⁴.

Значительное влияние на становление принципов риск-ориентированного банковского регулирования и надзора оказал **Базельский комитет по банковскому надзору** (Basel Committee on Banking Supervision; далее – Базельский комитет), образованный в 1974 г. при Банке международных расчетов в качестве неформального форума международного сотрудничества. Импульсом к его созданию послужил крах крупного западногерманского банка «Банкхаус Херштатт» (Bankhaus Herschtatt) в 1974 г., что привлекло внимание к существовавшим пробелам и несовершенствам банковского регулирования, а также продемонстрировало взаимозависимость национальных банковских систем³⁵. Основной задачей Базельского комитета является внедрение единых стандартов в сфере банковского регулирования и надзора, и принимаемые им документы охватывают широкий круг вопросов (требования к капиталу банков, управление рисками, консолидированный надзор, корпоративное управление и др.).

Базельский комитет значительное внимание уделяет важности оценки банковских рисков: так, согласно принципу 13 «Основополагающих принципов эффективного банковского надзора» 1997 г.³⁶ банки должны располагать «процедурами всестороннего управления рисками для выявления, измерения, контроля и управления всеми другими существенными рисками и там, где это необходимо, для резервирования капитала на покрытие этих рисков»³⁷ – в

³⁴ Там же.

³⁵ Ерпылева Н.Ю. Пруденциальное регулирование международной банковской деятельности: современная правовая регламентация // Международные банковские операции. 2007. № 6 (СПС «КонсультантПлюс»).

³⁶ The Basel Committee on Banking Supervision. Core Principles for Effective Banking Supervision. Basel, September 1997 // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs30a.pdf> (дата обращения: 20.04.2023).

³⁷ Цитата по: Рождественская Т.Э. Правовой механизм реализации базельских принципов банковского надзора в Российской Федерации: монография. М.: ЮРКОМПАНИ, 2011. 204 с. (СПС «КонсультантПлюс»).

отсутствие же таких процедур банковский надзор не может быть эффективным. В данном документе Базельский комитет также выделил основные виды банковских рисков: кредитный, страновой и трансферный, рыночный, процентный, риск потери ликвидности, операционный, правовой и риск ухудшения репутации. Сходный перечень рисков выделяет и Банк России: кредитный риск, рыночный, операционный, процентный, риск ликвидности, риск концентрации³⁸, а также ряд нефинансовых рисков – правовой, регуляторный, стратегический и риск потери деловой репутации³⁹.

В деятельности банковских групп и холдингов перечисленные банковские риски, характерные для деятельности любой кредитной организации, получают особое преломление, образуя категорию консолидированных рисков.

Так, **кредитный риск** обычно связывается с возможностью нарушения договорных обязательств заемщиком или контрагентом кредитной организации. В рамках же группы или холдинга опасность представляется в случае необъективного анализа финансового состояния связанной стороны и в отсутствие независимости в принятии решений о предоставлении финансовых услуг другим участникам объединения.

Повышается и **риск ликвидности**, выражающийся в неспособности кредитной организации финансировать свою деятельность и своевременно выполнять свои обязательства. Его рост может быть вызван, например, обеспечением других участников объединения ресурсами на льготных условиях или вынужденным привлечением их средств в депозиты под высокие проценты.

Представлять особую угрозу может **процентный риск**, связанный с ухудшением финансового положения банка вследствие изменения процентных ставок на рынке, в частности, если кредитная организация использует при

³⁸ Указание Банка России от 15.04.2015 № 3624-У "О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы" // Вестник Банка России. № 51. 15.06.2015.

³⁹ См. например, Положение Банка России от 16.12.2003 № 242-П "Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах" // Вестник Банка России. № 7. 04.02.2004; Письмо Банка России от 30.06.2005 № 92-Т "Об организации управления правовым риском и риском потери деловой репутации в кредитных организациях и банковских группах" // Вестник Банка России. № 34. 06.07.2005.

взаимодействии с участниками группы или холдинга иные процентные ставки по сравнению с остальными клиентами⁴⁰.

Среди нефинансовых рисков можно выделить **риск деятельности группы** в целом, когда, например, один участник объединения, осуществляющий деятельность в нефинансовой сфере, своими действиями ставит под угрозу общую безопасность и надежность кредитной организации и негативно влияет на ее финансовое положение и деловую репутацию (так называемый «риск заражения»). При наличии большого количества взаимных направлений деятельности в рамках объединения, в первую очередь кредитования, увеличивается опасность взаимопроникновения и финансовых трудностей⁴¹.

Другой вид нефинансового риска – **правовой риск**, обычно связываемый с возникновением у банка убытков вследствие правовых ошибок при осуществлении деятельности, нарушения требований нормативных правовых актов – требует постоянного мониторинга изменений законодательства. При этом банковским объединениям необходимо анализировать не только нормы в сфере банковской деятельности, но и иные области, например, законодательство о конкуренции. Так, в целях организации отношений в банковской группе могут использоваться соглашения о совместной деятельности⁴². При этом взаимодействие участников банковской группы не должно ограничивать конкуренцию и быть направлено на недопущение (устранение, ограничение) соперничества хозяйствующих субъектов на товарных рынках (п. 20 Постановления Пленума Верховного Суда РФ от 04.03.2021 № 2)⁴³.

⁴⁰ Абдулаева С.А., Алиев З.М. Указ. соч.

⁴¹ Корпоративное право: Учебный курс. В 2 т. / Отв. ред. И.С. Шиткина. Т. 2. – М.: Статут, 2017. С. 857. Автор главы XX – Лаутс Е.Б.

⁴² Алексеева Д.Г., Пешкова (Белогорцева) Х.В., Рождественская Т.Э., Демьянец М.В., Пушкин А.В., Решетина Е.Н., Рябова Е.В., Холкина М.Г., Чернусь Н.Ю., Шпинев Ю.С., Котухов С.А. Комментарий к Федеральному закону от 2 декабря 1990 г. № 395-1 "О банках и банковской деятельности" (постатейный) // СПС «КонсультантПлюс». 2022. Автор комментария к ст. 4 – Демьянец М.В.

⁴³ Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 04.03.2021 № 2 "О некоторых вопросах, возникающих в связи с применением судами антимонопольного законодательства" // Бюллетень Верховного Суда РФ. № 5. 2021.

Отдельно стоит отметить новую группу рисков, возникающих в связи с цифровизацией экономики и участием банков в экосистемах⁴⁴. Понятие **банковской экосистемы** в юридической доктрине трактуется в рамках создания и развития банковской группы, включающей в себя различные компании (финансовые и нефинансовые), предлагающие клиентам кредитных организаций разнообразные финансовые и нефинансовые услуги и товары с целью удовлетворения как можно большего объема их потребностей⁴⁵. При таком понимании банковская экосистема является разновидностью банковской группы (одно или несколько небанковских юридических лиц находятся под контролем или значительным влиянием кредитной организации) и отвечает следующим признакам: все участники банковской группы объединены общим наименованием (в том числе брендом), пользуются предоставленной кредитной организацией информационно-технической инфраструктурой: платформой-агрегатором, базой данных кредитной организации о ее клиентах, включая их персональные данные («большие данные»); пользуются доверием, которое оказано обществом этой кредитной организации⁴⁶. Банковская экосистема может также рассматриваться не как объединение самостоятельных юридических лиц, а как совокупность сервисов, в том числе платформенных решений, одной группы компаний или компании и партнеров, позволяющих пользователям получать широкий круг продуктов и услуг в рамках единого процесса⁴⁷. Банковские группы используют сегодня разные модели построения экосистемы: так, Банк ВТБ и Тинькофф Банк используют партнерскую модель развития;

⁴⁴ Понятие экосистемы используется в контексте цифровой экономики и определяется как «партнерство организаций, обеспечивающее постоянное взаимодействие принадлежащих им технологических платформ, прикладных интернет-сервисов, аналитических систем, информационных систем органов государственной власти Российской Федерации, организаций и граждан». См. подп. "с" п. 4 Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017–2030 годы, утв. Указом Президента РФ от 09.05.2017 № 203 // Собрание законодательства РФ. 15.05.2017. № 20. Ст. 2901.

⁴⁵ Трушина К.В., Смагин А.В. Тренд на развитие крупнейших банков в парадигме экосистемы (к вопросу о понятии "экосистема") // Банковские услуги. 2019. № 12. С. 8.

⁴⁶ Михеева И.Е. Недобросовестные практики в деятельности банковских экосистем // Актуальные проблемы российского права. 2022. № 7. С. 66 – 67.

⁴⁷ Доклад Банка России для общественных консультаций «Регулирование рисков участия банков в экосистемах и вложений в имобилизованные активы» от 23.06.2021 г. Стр. 23 // URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/123688/Consultation_Paper_23062021.pdf (дата обращения: 16.05.2023).

Сбербанк создал собственную разветвленную экосистему, включающую в себя облачные технологии, развлечения, сервисы доставки готовой еды, такси и иные направления.

Заинтересованность кредитной организации во взаимодействии с иными лицами в рамках банковской экосистемы заключается в том, чтобы удовлетворить общую потребность клиента и повысить его лояльность, увеличив тем самым объем оказываемых банковских услуг⁴⁸. Однако в связи с созданием экосистемы банковская группа может быть подвержена следующим рискам: операционные риски платформенных решений, в т. ч. риск информационной безопасности; бизнес-риски в связи с ошибочным подходом к выбору партнеров или инвестиций в клиентские сценарии, которые окажутся невостребованными, спровоцировав тем самым снижение лояльности и отток клиентов банка; риски вынужденной поддержки и оказания финансовой помощи партнерам, испытывающим трудности. Особое внимание Банк России обращает на риск увеличения концентрации иммобилизационных активов (активы, которые не создают требований по возврату денежных средств, как например, инвестиции в недвижимость или вложения в долевые инструменты) на балансе банков, поскольку они не могут рассматриваться в качестве надежного обеспечения банковских обязательств и приводят к снижению финансовой устойчивости банков⁴⁹.

Рассмотренные примеры рисков показывают значимость риск-ориентированного подхода к банковскому регулированию и надзору применительно к объединениям в банковской сфере. Важность такого подхода неоднократно подчеркивалась Базельским комитетом, который в качестве существенного элемента эффективного банковского надзора назвал «способность компетентных органов осуществлять надзор за банковскими группами на консолидированной основе»⁵⁰. Необходимо рассматривать

⁴⁸ Узденов Ш.Ш. Понятие "банковская экосистема" // Банковское право. 2022. № 3. С. 46 – 54 (СПС «КонсультантПлюс»).

⁴⁹ Там же. Стр. 10-11.

⁵⁰ Принцип 20 «Основных принципов эффективного банковского надзора» 1997 г.

деятельность участников банковской группы и банковского холдинга не только на индивидуальной основе как отдельных субъектов, но и на консолидированной основе, принимая во внимание риски и положение других участников таких объединений.

Общая особенность банковских объединений, как отмечается в литературе, заключается в виде рисков системной нестабильности⁵¹. Такие крупные структуры, как банковские группы и холдинги, подвержены тем же негативным тенденциям, что и банковский сектор в целом. Опыт мировых финансовых кризисов показал, что крупные банки «слишком большие, чтобы обанкротиться» (too big to fail), и их склонность к рискам требует выстраивания четких принципов банковского регулирования и надзора, опирающихся на минимизацию банковских рисков и комплексный, консолидированный анализ положения объединения.

⁵¹ Носова И.В. Указ. соч.

§2. Пруденциальное регулирование и надзор за деятельностью банковских групп и банковских холдингов

Основным видом банковского регулирования выступает **пруденциальное регулирование**, под которым понимают систему правовых норм, в которых закрепляются основанные на прямом методе воздействия средства банковского регулирования, устанавливающие специальные ограничения деятельности кредитных организаций, и направленные на обеспечение стабильности банковской системы, защиту прав и интересов вкладчиков и кредиторов, а также минимизацию банковских рисков⁵². Так, например, к средствам пруденциального регулирования относятся принятие решения о государственной регистрации кредитных организаций и лицензировании банковских операций, установление обязательных экономических нормативов, правил проведения банковских операций, правил бухгалтерского учета, составления статистической отчетности и др. В ходе **пруденциального надзора** Банк России проверяет, соблюдает ли кредитная организация установленные требования, невыполнение которых может отрицательно повлиять на их финансовое положение или на возможность реальной оценки их финансовой деятельности, включая требования по ведению бухгалтерского учета, представлению отчетности, представлению аудиторских заключений и при регистрации, лицензировании и расширении деятельности кредитных организаций⁵³.

Для эффективного осуществления надзора закон устанавливает **обязанность уведомления Банка России**, во-первых, о создании банковской группы, банковского холдинга и, во-вторых, о создании управляющей компании банковского холдинга и предоставленных ей полномочиях (ст. 4 Закона о банках). Содержание таких уведомлений и порядок их представления подробно изложен в Указании Банка России от 09.09.2015 № 3780-У "О порядке

⁵² Лаутс Е.Б. Указ. соч.

⁵³ Ефимова Л.Г. Банковское право. М.: Статут, 2010. Т. 1: Банковская система Российской Федерации. 404 с. (СПС «КонсультантПлюс»).

уведомления Банка России об образовании банковского холдинга, о создании управляющей компании банковского холдинга и предоставленных ей полномочиях"⁵⁴. Уведомления представляются головной организацией в структурное подразделение Банка России, осуществляющее надзор за кредитной организацией, входящей в состав банковского холдинга, в течение 10 рабочих дней после дня образования банковского холдинга и (или) создания управляющей компании банковского холдинга.

Стоит обратить внимание, что создание **управляющей компании** на данный момент является правом, а не обязанностью банковского холдинга. Такая компания создается в форме хозяйственного общества, основной деятельностью которого являются организация управления деятельностью участников банковского холдинга и контроль за указанной деятельностью. Исходя из указанных целей, головная организация банковского холдинга при создании управляющей компании возлагает на нее свои обязанности, к которым относится, например, уведомление о создании банковского холдинга, составление, представление и раскрытие отчетности о деятельности банковского холдинга и др. При этом головная организация в обязательном порядке сохраняет возможность определять решения управляющей компании по вопросам, отнесенным к компетенции собрания ее учредителей (участников), в том числе касающимся ее реорганизации и ликвидации. В отношении управляющей организации банковского холдинга также установлен ряд ограничений по видам деятельности: она не вправе заниматься страховой, банковской, производственной и торговой деятельностью, а также осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

⁵⁴ Указание Банка России от 09.09.2015 № 3780-У "О порядке уведомления Банка России об образовании банковского холдинга, о создании управляющей компании банковского холдинга и предоставленных ей полномочиях" // Вестник Банка России. № 104. 18.11.2015.

Применительно к структуре управления в банковском холдинге Банк России предлагал выделять финансовый субхолдинг, объединяющий банковскую и финансовую деятельность, отделив ее от других видов деятельности объединения (промышленная, строительная, торговая)⁵⁵. Банк России одновременно подчеркивал важность создания управляющей компании по управлению таким субхолдингом. Обязанность по созданию управляющей компании предполагалось закрепить за банковскими холдингами, если активы нефинансовых организаций – участников банковского холдинга превышали 5% совокупных активов объединения. Представляется, что данное предложение является излишним. С одной стороны, можно указать на определенные преимущества такой структуры: например, снижение «риска заражения» финансовой части банковского холдинга, защита ее деловой репутации, корреляция такого регулирования с международной практикой. С другой стороны, недостатки в виде существенного увеличения расходов и усложнения конструкции банковского холдинга преобладают – введение такой нормы повлекло бы значительные издержки на создание управляющей компании, подбор квалифицированных специалистов, аудит и консолидацию отчетности и др. В целом оставление вопроса о создании управляющей компании банковского холдинга на усмотрение головной организации представляется более целесообразным, чем переход к императивной обязанности взамен соответствующего права.

Обязанностью банковских групп и банковских холдингов является также **раскрытие отчетности о своей деятельности**. основополагающим принципом данного механизма является консолидированная отчетность, значимость которой неоднократно подчеркивалась Базельским комитетом⁵⁶. Составление отчетности на консолидированной основе позволяет наиболее полно оценить финансовое положение кредитных организаций в рамках банковских

⁵⁵ Доклад Банка России для общественных консультаций «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» от 30.06.2016 г. Стр. 12–14.

⁵⁶ См. например, принципы 18, 20 «Основополагающих принципов эффективного банковского надзора» 1997 г.

объединений и контролировать риски, связанные с их деятельностью. Согласно ст. 43 Закона о банках головная кредитная организация банковской группы должна составлять и представлять в Банк России отчетность, необходимую для осуществления надзора за кредитными организациями на консолидированной основе, а также иную информацию о деятельности банковской группы в соответствии с перечнем, установленным Советом директоров Банка России⁵⁷. В ст. 8 Закона о банках также указано, что головная кредитная организация банковской группы раскрывает два вида информации:

1) консолидированную финансовую отчетность (ежегодно – годовую отчетность вместе с аудиторским заключением по ней; ежеквартально – промежуточную отчетность, предоставление аудиторского заключения по ней требуется только в случае проведения проверки данной отчетности)⁵⁸;

2) информацию о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом (ежегодно и ежеквартально)⁵⁹.

В отношении головной организации банковского холдинга установлена обязанность составлять и представлять в Банк России отчетность и иную информацию о рисках банковского холдинга в соответствии с перечнем, установленным Советом директоров Банка России, необходимую для осуществления надзора за кредитными организациями - участниками банковского холдинга (ст. 43 Закона о банках)⁶⁰. В состав предоставляемой

⁵⁷ Порядок составления и представления консолидированной отчетности и иной информации о деятельности банковской группы см. Положение Банка России от 11.03.2015 № 462-П "О порядке составления отчетности, необходимой для осуществления надзора за кредитными организациями на консолидированной основе, а также иной информации о деятельности банковских групп" // Вестник Банка России. № 44. 20.05.2015.

⁵⁸ Порядок предоставления консолидированной финансовой отчетности см. Указание Банка России от 14.12.2017 № 4645-У "О порядке и сроках раскрытия головными кредитными организациями банковских групп консолидированной финансовой отчетности" // Вестник Банка России. № 20. 14.03.2018.

⁵⁹ Порядок раскрытия см. Указание Банка России от 07.08.2017 № 4481-У "О правилах и сроках раскрытия головными кредитными организациями банковских групп информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом и о финансовых инструментах, включаемых в расчет собственных средств (капитала) банковской группы" // Вестник Банка России. № 98-99. 20.11.2017; Указание Банка России от 07.08.2017 № 4482-У "О форме и порядке раскрытия кредитной организацией (головной кредитной организацией банковской группы) информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом" // Вестник Банка России. № 98-99. 20.11.2017.

⁶⁰ Порядок представления отчетности и иной информации о рисках банковского холдинга см. Указание Банка России от 09.09.2015 № 3783-У "О порядке представления головной организацией банковского холдинга в Банк России отчетности и иной информации о рисках банковского холдинга в виде электронного сообщения,

информации входят: информация о рисках банковского холдинга; отчет о составе участников банковского холдинга и вложениях в паи инвестиционных фондов; информация об управляющей компании банковского холдинга и возложенных на нее обязанностях головной организации банковского холдинга; ежегодно предоставляемая консолидированную финансовую отчетность и аудиторское заключение по ней⁶¹. В отличие от банковской группы предоставление промежуточной консолидированной отчетности и ее аудит⁶², а также раскрытие информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом не требуется (ст. 8 Закона о банках).

Основой для составления отчетности и информации о рисках является информация участников банковской группы или холдинга о своей деятельности, в том числе содержащей сведения, составляющие банковскую тайну (ст. 43 Закона о банках). Стоит отметить, что Банк России рекомендует включать в периметр консолидации также отчетные данные участников банковской группы, осуществляющих финансовую и страховую деятельность, а также нефинансовых организаций - участников банковской группы, осуществляющих деятельность, направленную на обеспечение деятельности банковской группы⁶³.

Еще одним важным элементом системы пруденциального регулирования является установление **обязательных экономических нормативов** – определенных ограничений прав кредитных организаций, которые они обязаны соблюдать при осуществлении банковской деятельности в целях обеспечения

снабженного кодом аутентификации" // Вестник Банка России. № 104. 18.11.2015; Указание Банка России от 29.09.2022 № 6277-У "О правилах представления головной организацией банковского холдинга в Банк России отчетности и иной информации о рисках банковского холдинга" (вступит в силу 01.07.2023) // Вестник Банка России. № 9. 15.02.2023.

⁶¹ Указание Банка России от 09.09.2015 № 3777-У "О составлении и представлении в Банк России отчетности и иной информации о рисках банковского холдинга" // Вестник Банка России. № 104. 18.11.2015.

⁶² Исключение: головная организация банковского холдинга, ценные бумаги которой допущены к организованному торгам путем их включения в котировальный список, обязана раскрывать промежуточную консолидированную финансовую отчетность. Порядок представления отчетности см. Указание Банка России от 27.11.2017 № 4619-У "О порядке и сроках раскрытия и представления банковскими холдингами консолидированной финансовой отчетности" // Вестник Банка России. № 18. 01.03.2018.

⁶³ П. 3.3 "Методических рекомендаций по определению участников банковской группы, отчетные данные которых подлежат включению в консолидированную отчетность и иную информацию о деятельности банковской группы" (утв. Банком России 27.10.2016 № 40-МР) // Вестник Банка России. № 99. 03.11.2016.

своей финансовой устойчивости. Общий перечень обязательных нормативов, которые должен соблюдать каждый банк, закреплён в ст. 62 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (далее – Закон о Банке России)⁶⁴. Расчет обязательных нормативов производится в соответствии с Инструкцией Банка России от 29 ноября 2019 года № 199-И⁶⁵. Применительно к банковским группам установлен ряд специальных нормативов, которые обязана соблюдать головная организация банковской группы⁶⁶:

- нормативы достаточности капитала банковской группы (норматив достаточности базового капитала банковской группы (H20.1));
- норматив достаточности основного капитала банковской группы (H20.2);
- норматив достаточности собственных средств (капитала) банковской группы (H20.0);
- норматив достаточности собственных средств (капитала) банковской группы с учетом взвешивания активов по уровню риска 100 процентов (норматив финансового рычага) (H20.4);
- максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков банковской группы (H21);
- максимальный размер крупных кредитных рисков банковской группы (H22);
- норматив краткосрочной ликвидности банковской группы (H26);
- норматив структурной ликвидности (норматив чистого стабильного фондирования) (H28).

⁶⁴ Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" // Собрание законодательства РФ. 15.07.2002. № 28. Ст. 2790.

⁶⁵ Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией" // Вестник Банка России. № 11 – 12. 30.01.2020.

⁶⁶ Положение Банка России от 15.07.2020 № 729-П "О методике определения собственных средств (капитала) и обязательных нормативов, надбавок к нормативам достаточности капитала, числовых значениях обязательных нормативов и размерах (лимитах) открытых валютных позиций банковских групп" // Вестник Банка России. № 84. 21.10.2020.

Особую значимость в перечне нормативов имеют **требования к достаточности капитала**, сущность которых заключается в ограничении риска несостоятельности банка и определении требований по минимальной величине собственных средств (капитала), необходимых для покрытия кредитного, операционного и рыночного рисков. Величина собственных средств (капитала) банковской группы определяется как сумма величин собственных средств (капитала) головной организации и участников банковской группы с учетом методики, установленной Положением Банка России от 4 июля 2018 года № 646-П⁶⁷.

Значительный вклад в разработку международных стандартов оценки капитала и требований к нему внес Базельский комитет. Обращение к этому вопросу было вызвано тем, что в 60-70-х годы международная конкуренция в сфере банковского бизнеса привела к уменьшению показателей прибыли банков, ослабив их возможность поддерживать достаточность капитала на уровне, сопоставимом с ростом величины их активов⁶⁸. Первым основным документом, принятым по этой проблематике, стал «Базель I»⁶⁹, согласно которому собственные средства банка должны составлять не менее 8% активов. Соглашение было усовершенствовано с принятием «Базеля II»⁷⁰, который уделил большее внимание внутрибанковским оценкам рисков и различным методикам расчета кредитного и операционного рисков. В 2010 г. Базельский комитет принял пакет документов по ужесточению банковского регулирования, получивший название «Базель III»⁷¹. Главной идеей этого регулирования было формирование и увеличение, путем заключения финансовых сделок и совершения финансовых операций, имеющегося у банков свободного капитала

⁶⁷ Положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П "О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций ("Базель III")" // Вестник Банка России. № 75. 28.09.2018.

⁶⁸ Ерпылева Н.Ю. Указ. соч.

⁶⁹ "Международная конвергенция оценки капитала и требований к капиталу" 1988 г. // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs04a.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).

⁷⁰ "Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы" 2004 г. // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs107.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).

⁷¹ Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).

для покрытия своих финансовых потерь – тем самым увеличивается степень способности банков противостоять финансовым кризисам⁷². Основными нововведениями «Базеля III» стали повышение уровня капитала первого уровня банка с 4,5% до 6% и создание банковского резервного «буферного» капитала первого уровня в размере дополнительных 2,5%, за счет чего коэффициент достаточности капитала первого уровня был поднят до 8,5%.

На данный момент минимальный размер достаточности капитала установлен Банком России в размере 8% как в отношении банковских групп, так и отдельных кредитных организаций. Сама величина собственных средств (капитала) рассчитывается как сумма основного и дополнительного капиталов за вычетом определенных показателей, что является отражением подходов Базельского комитета. Стоит еще раз подчеркнуть, что методика расчета собственных средств кредитной организации является основополагающей и используется для расчета иных обязательных нормативов. Определение достаточности капитала наиболее полно дает оценку надежности банка, степени его подверженности риску и финансовой устойчивости в целом.

Для банковских групп особое значение имеет также норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Он определяется как максимальное отношение совокупной суммы обязательств заемщика (заемщиков, входящих в группу связанных заемщиков) перед головной организацией и (или) участниками банковской группы к величине собственных средств (капитала) банковской группы⁷³. Максимальный размер риска составляет 25%. Группа связанных заемщиков в соответствии со ст. 64 Закона о Банке России рассматривается через понятия контроля и значительного влияния (в трактовке МСФО), оказываемого одним заемщиком или третьим лицом на другого заемщика.

⁷² Петрова Г.В. Влияние документов "Базель-3" Базельского комитета по банковскому надзору на совершенствование норм российского права в сфере банковской деятельности // Банковское право. 2011. № 2. С. 25 – 29 (СПС «КонсультантПлюс»).

⁷³ П. 3.12 Положения Банка России от 15.07.2020 № 729-П.

Приведенные нормативы, а также методики расчета капитала, рисков и иных показателей ориентированы на кредитные организации и на банковские группы в целом. Банк России выдвигал предложение распространить сферу действия банковского пруденциального регулирования и на банковские холдинги, в том числе установить требования к руководству, системам управления рисками и капиталом, внутреннему контролю, обязательным нормативам, резервам и др. Изменения аргументировались тем, что надзорный орган должен понимать и оценивать, каким образом осуществляется управление рисками в банковском холдинге, а действующее регулирование не позволяет проводить полноценную оценку деятельности кредитных организаций в рамках банковского холдинга⁷⁴.

С одной стороны, предложение Банка России можно обосновать тем, что банковский холдинг как самостоятельная структура создает высокие риски для положения кредитной организации, над которой был установлен контроль со стороны некредитной организации. Желая диверсифицировать свой бизнес и получать финансовые услуги на льготных условиях, она способна значительным образом подорвать финансовое положение кредитной организации. Однако распространение всего пруденциального регулирования на банковские холдинги не представляется перспективным решением проблемы, связанной с недостаточными надзорными полномочиями Банка России. Банковский холдинг зачастую отличается по своей экономической сущности от банковской группы и включает в себя множество организаций, занимающихся разнородной деятельностью в различных отраслях экономики. Установление нормативов и требований, предназначенных для банков, в отношении всего банковского холдинга привело бы к значительным затратам и невозможности его полноценного функционирования. Например, если 41% деятельности банковского холдинга сосредоточен в банковской сфере, а 59% – в топливно-

⁷⁴ Доклад Банка России для общественных консультаций «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» от 30.06.2016 г. Стр. 19–20.

энергетическом комплексе, формирование всех руководящих органов головной организации исключительно из лиц с банковским опытом приведет к утрате компетенции в критически значимой сфере ТЭК⁷⁵.

Действующее регулирование, а именно предъявление более строгих требований к банковским группам в части раскрытия консолидированной финансовой отчетности, информации о рисках, установления обязательных нормативов, представляется экономически обоснованным. Банковские стандарты неприменимы к компаниям, действующим в других секторах экономики. Различный уровень требований, предъявляемых к банковским группам и банковским холдингам, в достаточной мере может быть компенсирован механизмом раскрытия головной организацией финансовой отчетности и информации о рисках банковского холдинга, а также применением Банка России конкретных мер воздействия за нарушения положений закона.

Рассмотренная система средств пруденциального регулирования и надзора направлена на обеспечение стабильности деятельности как отдельных банковских объединений, так и банковской системы в целом, тем самым ставя перед собой задачу предотвращения кризиса в перспективе. Не менее важным направлением является **антикризисное регулирование** как своевременная реакция на текущие кризисные явления. Сохранение стабильности банковского сектора в такие периоды проводится по двум направлениям:

1) меры поддержки банков, при которых они являются объектами антикризисного регулирования (изменение требований к собственным средствам (капиталу) и связанным с ними нормативами, к системе управления кредитным риском, к порядку осуществления проверок и др.);

2) меры поддержки, при которых банки являются проводниками антикризисной политики (реструктуризация задолженности, предоставление

⁷⁵ Замечания и предложения к докладу для общественных консультаций: «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций».

«кредитных каникул» и иные средства поддержания заемщиков, пострадавших от кризиса)⁷⁶.

На деятельность банковских групп наибольшее влияние оказывает первое направление антикризисного регулирования: в кризисный период необходимо снижение пруденциальных требований к банковским группам. Банк России во взаимодействии с Правительством РФ реализует антикризисные меры на финансовом рынке и вводит ряд регуляторных послаблений, в том числе:

- снижение величин надбавок к коэффициентам риска в целях расчета достаточности капитала, что позволяет увеличить необходимый запас капитала банков для покрытия возможных потерь во время кризиса;

- возможность переноса срока предоставления информации об организации внутренних процедур оценки достаточности капитала на консолидированной основе;

- решение о неприменении к головным кредитным организациям банковских групп мер воздействия за ряд действий (бездействия), связанных с нарушением требований закона⁷⁷.

В то же время требуется и тщательный контроль за состоянием крупных банковских объединений. Например, Банк России рекомендует головным организациям банковских групп использовать процедуры стресс-тестирования и разрабатывать планы восстановления финансовой устойчивости, в которых описываются мероприятия, позволяющие при ухудшении финансового состояния (наступлении стресса) стабилизировать ситуацию и восстановить свою финансовую устойчивость⁷⁸.

⁷⁶ Лаутс Е.Б., Мангасарян Э.Н. "Коронакризис" и меры антикризисного регулирования рынка банковских услуг: правовые проблемы // Банковское право. 2020. № 3. С. 55 – 66 (СПС «КонсультантПлюс»).

⁷⁷ Информация Банка России от 10.08.2020 "Банк России принял решение по регуляторным послаблениям и макропруденциальным мерам" // URL: https://www.cbr.ru/press/pr/?file=10082020_163109pr_0.htm (дата обращения: 16.05.2023).

⁷⁸ Положение Банка России от 04.10.2018 № 653-П "О требованиях к содержанию, порядку и сроках представления кредитными организациями в Банк России планов восстановления финансовой устойчивости" // Вестник Банка России. № 3. 22.01.2019; Информационное письмо Банка России от 15.12.2021 № ИН-03-23/95 "О рекомендациях по отдельным вопросам разработки и актуализации кредитными организациями планов

Отдельным направлением антикризисного регулирования является предотвращение несостоятельности (банкротства) крупных банков. Так, в 2017 году был внедрен новый механизм финансового оздоровления с участием Банка России, который предусматривает оказание регулятором финансовой помощи кредитной организации за счет денежных средств Фонда консолидации банковского сектора. Данный механизм был использован, например, для санации таких крупных банковских групп, как ПАО Банк «ФК Открытие», ПАО «БИНБАНК» и ПАО «Промсвязьбанк». В литературе отмечается результативность и эффективность нового подхода: он снижает расходы на санацию и не зависит от финансового состояния банка-инвестора, создает равные конкурентные условия для saniруемых и иных банков⁷⁹, обеспечивает непрерывность деятельности банков и полное исполнение всех обязательств банка перед физическими и юридическими лицами⁸⁰.

Можно сделать вывод, что антикризисное регулирование деятельности банковских групп представляет собой целостный комплекс мер, включающий в себя регуляторные послабления, планирование выставления финансовой устойчивости, меры финансового оздоровления и иные средства поддержки банковских групп. Значительный объем таких мер и их разноплановость еще раз подчеркивают важность контроля за рисками, связанными с консолидацией банковского сектора, со стороны законодателя и банковского регулятора как в период кризисов, так и на постоянной основе.

восстановления финансовой устойчивости и взаимодействия с Банком России в ходе их реализации" // СПС «КонсультантПлюс».

⁷⁹ Ручкин Р.О. Правовое обеспечение нового механизма финансового оздоровления кредитных организаций, проводимого Банком России с использованием денежных средств Фонда консолидации банковского сектора // Банковское право. 2018. № 4. С. 42 – 49 (СПС «КонсультантПлюс»).

⁸⁰ Ручкина Г.Ф. Реализация нового механизма санации банков: правовые и организационные аспекты // Банковское право. 2018. № 1. С. 7 – 15 (СПС «КонсультантПлюс»).

§3. Меры воздействия за нарушения в деятельности банковской группы и банковского холдинга

В ходе надзора за деятельностью банковских групп и холдингов Банк России применяет ряд предупредительных мер в виде направления уведомления о несоответствии деятельности банковского объединения положениям закона или требования об устранении нарушений, а также принудительные меры, как например, ограничение или запрет на осуществление определенных операций.

В случае выявления Банком России в ходе осуществления надзора за деятельностью кредитных организаций признаков участия кредитных или иных организаций в банковской группе или холдинге Банк России, соответственно, направляет головной организации банковской группы требование об исполнении положений Закона о банках либо уведомляет головную организацию банковского холдинга о неисполнении ею требований Закона о банках. Головная организация банковского холдинга не позднее 30 календарных дней со дня получения такого уведомления, направляет в Банк России уведомление об образовании банковского холдинга либо информацию о причинах такого неуведомления (ст. 4 Закона о банках).

В случае выявления иных нарушений требований закона со стороны головной организации банковской группы или холдинга Банк России направляет ей требование об исполнении соответствующих положений. Такие нарушения могут выражаться, например, в непредставлении необходимой информации, представлении неполной или недостоверной информации, непроведении обязательного аудита либо нераскрытии консолидированной отчетности и аудиторского заключения по ней, а также в нарушении обязательных нормативов. Помимо требования устранить данные нарушения Банк России вправе применить следующие меры воздействия:

- 1) взыскивать штраф в размере до 0,1% минимального размера уставного капитала либо

2) ограничивать проведение кредитной организацией отдельных операций, в том числе с головной кредитной организацией банковской группы, головной организацией банковского холдинга, участниками банковской группы, участниками банковского холдинга, со связанным с ней лицом (связанными с ней лицами), на срок до 6 месяцев.

Согласно ст. 74 Закона о Банке России если предписание, направленное головной организации, не исполняется либо если указанные нарушения создают угрозу законным интересам кредиторов (вкладчиков) данной кредитной организации, кредитных организаций – участников банковской группы, Банк России вправе:

1) взыскать с головной кредитной организации банковской группы штраф в размере до 1% размера оплаченного уставного капитала, но не более 1% минимального размера уставного капитала;

2) ввести запрет на осуществление кредитной организацией отдельных банковских операций, предусмотренных выданной ей лицензией на осуществление банковских операций, в том числе с головной кредитной организацией банковской группы, головной организацией банковского холдинга, участниками банковской группы, участниками банковского холдинга, со связанным с ней лицом (связанными с ней лицами), на срок до 1 года, а также на открытие ею филиалов – на срок до 1 года.

В качестве примера реализации приведенных полномочий можно привести судебное дело, ставшее показательным ввиду выявления Банком России неформальной банковской группы⁸¹. О существовании группы свидетельствовало то, что банки имели в своей деятельности признаки обслуживания интересов одних и тех же лиц; наличие на балансе банков задолженности юридических лиц, большинство из которых одновременно являются заемщиками нескольких банков группы. Также отдельные

⁸¹ Постановление Арбитражного суда Московского округа от 12.12.2019 № Ф05-4944/2019 по делу № А40-202708/2015 // СПС «КонсультантПлюс»; материалы Пресс-службы Банка России // URL: https://www.cbr.ru/press/pr/?file=22122015_170000ik2015-12-22t16_49_19.htm (дата обращения: 24.04.2023).

банки группы имели общих собственников и управляющий персонал, при этом финансовые потоки, проводимые внутри группы, позволяли судить о тесных экономических связях между ними. Осуществляя в рассматриваемом деле свои надзорные полномочия, Банк России ограничивал возможность приема средств вкладчиков банков, в деятельности которых выявлялась угроза интересам кредиторов и вкладчиков (банки привлекали средства населения под процентные ставки, существенно превышающие рыночные, с размещением привлеченных средств в активы низкого качества). Позднее он отозвал лицензии на осуществление банковских операций у соответствующих банков, продолживших принимать вклады в нарушение установленных ограничений.

Создание неформальных банковских групп не является единичным случаем, и опасность таких объединений подчеркивается и в судебной практике по делам об установлении статуса контролирующего должника лица, когда создается основной Банк, являющийся Банком-Реципиентом и центром вывода ликвидных активов, и Банки-сателлиты, используемые в том числе в качестве доноров для основного банка⁸². В таких случаях, согласно позиции Верховного Суда, требуется доказывание факта общности экономических интересов не только через подтверждение аффилированности юридической, но и фактической⁸³, когда структура корпоративного участия и управления искусственно позволяет избежать формального критерия группы лиц, однако сохраняется возможность оказывать влияние на принятие решений в сфере ведения предпринимательской деятельности. О наличии такого рода аффилированности может свидетельствовать поведение лиц в хозяйственном обороте, в частности, заключение между собой сделок и последующее их исполнение на условиях, недоступных обычным (независимым) участникам

⁸² Постановление Арбитражного суда Московского округа от 03.11.2022 № Ф05-14403/2017 по делу № А40-196703/2016 // СПС «КонсультантПлюс».

⁸³ Определение Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда РФ от 15.06.2016 № 308-ЭС16-1475 по делу № А53-885/2014 // СПС «КонсультантПлюс».

рынка⁸⁴. Опираясь на данную позицию, в ряде других судебных дел через доказывание фактической аффилированности было установлено существование неформальных банковских групп, которые использовались для выведения денежных средств банков в целях придания видимости законности заведомо недействительным сделкам⁸⁵.

Стоит отметить, что Банк России, опираясь на международную и европейскую практику банковского надзора, предлагал наделить его дополнительными мерами воздействия: например, потребовать от головной организации банковского холдинга изменения структуры активов всего холдинга или отдельных его участников; потребовать замены членов органов управления головной организации банковского холдинга или его управляющей компании, в том числе в случае невыполнения ими требований к деловой репутации или представления недостоверных сведений о соблюдении ими законодательных ограничений и др.⁸⁶ Перечисленные меры направлены на расширение надзорных полномочий Банка России в отношении именно банковских холдингов, что представляется чрезмерным. Как уже отмечалось, регулирование деятельности банковских групп и банковских холдингов неравнозначно в силу их экономической структуры, поэтому подобное вмешательство в деятельность банковского холдинга было бы неоправданным.

Отдельного внимания заслуживает такой аспект механизма банковского надзора за деятельностью банковских групп и холдингов, как необходимость **международного сотрудничества** в этой сфере. Законодатель предусмотрел возможность Банка России обратиться в органы надзора иностранного государства с целью получения информации и документов, которые получены

⁸⁴ Определение Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда РФ от 26.05.2017 № 306-ЭС16-20056(6) по делу № А12-45751/2015 // СПС «КонсультантПлюс».

⁸⁵ См. например, Постановление Арбитражного суда Московского округа от 01.06.2021 № Ф05-8482/2019 по делу № А40-14442/2018 // СПС «КонсультантПлюс»; Постановление Пятнадцатого арбитражного апелляционного суда от 29.12.2022 № 15АП-20723/2022 по делу № А32-11255/2019 // URL: <https://sudrf.cntd.ru/document/1300442929> (дата обращения: 17.05.2023).

⁸⁶ Доклад Банка России для общественных консультаций «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» от 30.06.2016 г. Стр. 22–23.

ими от кредитных организаций, банковских групп, банковских холдингов и иных объединений с участием кредитных организаций в ходе исполнения ими надзорных функций, включая проведение проверок их деятельности (ст. 51 Закона о Банке России). В обратной ситуации Банк России вправе на аналогичный запрос предоставить иностранному органу надзора необходимую информацию о деятельности банковских групп и холдингов.

Данные нормы являются отражением тенденции по консолидации надзора между государствами, вызванной образованием транснациональных банков. Необходимость международного сотрудничества отчетливо проявилась в результате нескольких банковских кризисов. Так, крах крупного итальянского банка «Банко Амброзиано» (Banco Ambrosiano) в 1982 г. показал несогласованность действий государств в процессе надзора за иностранными банками, что позволяло им избежать надзора в отдельных аспектах. Отсутствие налаженной системы консолидированного надзора привело и к закрытию крупнейшего британского банка «Банк международного кредита и торговли» (The Bank of Credit and Commerce International) в 1991 г.⁸⁷ На фоне данных кризисов Базельский комитет выработал принципы для устранения недостатков в международно-правовом режиме банковского регулирования. В 1992 г. были приняты «Минимальные стандарты по надзору за международными банковскими группами и их трансграничными учреждениями»⁸⁸, в соответствии с которыми надзорные функции государства происхождения и государства пребывания банка должны взаимодополнять друг друга. Стандарты консолидированного надзора получили развитие в документе под названием «Надзор за трансграничной банковской деятельностью»⁸⁹, принятом в 1996 г. В нем Базельский комитет отметил, что в основе эффективного

⁸⁷ Ерпылева Н.Ю. Указ. соч.

⁸⁸ Minimum Standards for the Supervision of International Banking Groups and Their Cross-Border Establishments. July 1992 // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbssc314.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).

⁸⁹ The Supervision of Cross-Border Banking. October 1996 // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs27.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).

консолидированного надзора лежат информационные потоки между надзорными органами государства происхождения и государства пребывания.

Консолидация банковского надзора прослеживается и в рамках европейского сотрудничества. Например, в рамках европейского банковского союза в ноябре 2014 г. был запущен единый европейский механизм банковского надзора (Single Supervisory Mechanism), в результате чего ключевые функции банковского надзора за деятельностью «значимых» крупных банков, находящихся в еврозоне, были переданы Европейскому центральному банку⁹⁰. Данное нововведение способствует созданию единого надзорного механизма для банков в рамках задачи формирования интегрированного «банковского союза» в ЕС, включающего также такие элементы, как единые регулятивные нормы, единая система страхования вкладов и механизм банкротства и финансового оздоровления банков⁹¹. Институционный механизм банковского надзора дополняется нормами пруденциального регулирования банковской деятельности, которые отражают рекомендации Базельского комитета. В литературе отмечается тенденция по конвергенции некоторых процессов развития международного и европейского сотрудничества, например, в части формулирования норматива достаточности капитала и других экономических нормативов пруденциального регулирования⁹².

Подводя итог рассмотрению пруденциального регулирования и надзора за деятельностью банковских групп и банковских холдингов, можно сделать вывод, что действующие нормы отражают мировые тенденции по ужесточению банковского надзора с целью предотвращения финансовых кризисов. В законе и актах Банка России имплементированы многие рекомендации Базельского комитета, в том числе классификации банковских рисков, стандарты консолидированного надзора, требования к достаточности капитала, иные

⁹⁰ Козлов С.В., Козлова Д.Д. Правовые основы и реформа банковского надзора в Германии и Европейском союзе // Предпринимательское право. 2015. № 3. С. 52 – 56 (СПС «КонсультантПлюс»).

⁹¹ Понаморенко В.Е., Четвериков А.О., Карпов Л.К. Банковская интеграция в ЕС и ЕЭП: возможности правовой трансплантации / отв. ред. С.Ю. Кашкин. М.: Юстицинформ, 2014. 206 с. (СПС «КонсультантПлюс»).

⁹² Ерпылева Н.Ю. Институционный механизм европейского банковского права // Законодательство и экономика. 2010. № 3. С. 47 – 62 // СПС «КонсультантПлюс».

обязательные экономические нормативы. Положительной оценки заслуживает и подробная регламентация в части порядка и объема предоставляемой Банку России финансовой отчетности, информации о рисках и иных параметрах деятельности банковских групп и холдингов, а также в части утверждения специального перечня обязательных нормативов, применяемых к банковским группам.

Остается дискуссионным вопрос об ужесточении пруденциального регулирования и расширения надзорных полномочий в отношении банковских холдингов. Соответствующие предложения Банка России представляются необоснованными, так как они не учитывают диверсифицированный характер компаний, входящих в банковские холдинги. Стандарты банковской деятельности по своей природе неприменимы к нефинансовым организациям. Установление дополнительных ограничений, например, в оценке рисков объединения, системы управления, надежности процессов и процедур, могут быть оправданными, если они будут соразмерны целям защиты кредитных организаций, входящих в структуру банковского холдинга, и предотвращения злоупотреблений их положением.

Заключение

Результатом проведенного исследования стало выявление основных тенденций развития законодательства о банковских группах и банковских холдингах и анализ его возможных изменений, предложенных Банком России. Стоит положительно оценить тенденцию по расширению базовых понятий за счет включения в них не только кредитных организаций, но и иных юридических лиц. В то же время предложения Банка России в части изменения понятия банковского холдинга и распространения на них большего объема пруденциального регулирования и надзора, а также в части внедрения понятий финансовой группы и финансового холдинга с аналогичным регулированием представляются излишними.

Другой отмеченной тенденцией является корреляция норм российского законодательства с подходом европейского права к регулированию банковских объединений. Переход к использованию МСФО при определении оснований возникновения банковских групп и холдингов является обоснованным. По сравнению с ранее действовавшими формализованными критериями новое регулирование является более гибким, позволяет проанализировать сущность отношений, сложившихся между компаниями, и опирается на широкий спектр обстоятельств, свидетельствующих об установлении отношений зависимости.

В российском законодательстве также в полной мере отражен риск-ориентированный подход к банковскому регулированию и надзору за объединениями в банковской сфере. Действующие нормы отражают мировые тенденции по выстраиванию четких принципов банковского регулирования и надзора, опирающихся на минимизацию банковских рисков и комплексный, консолидированный анализ положения объединения. В законе и актах Банка России имплементированы многие рекомендации Базельского комитета, в том числе классификации банковских рисков, стандарты консолидированного надзора, требования к достаточности капитала, иные обязательные экономические нормативы.

Список использованной литературы

1. Абдулаева С.А., Алиев З.М. Консолидация отчетности банковских (консолидированных) групп и некредитных организаций // Налоги. 2012. № 21. С. 9 – 15 (СПС «КонсультантПлюс»).
2. Алексеева Д.Г., Пешкова (Белогорцева) Х.В., Рождественская Т.Э., Демьянец М.В., Пушкин А.В., Решетина Е.Н., Рябова Е.В., Холкина М.Г., Чернущ Н.Ю., Шпинев Ю.С., Котухов С.А. Комментарий к Федеральному закону от 2 декабря 1990 г. № 395-1 "О банках и банковской деятельности" (постатейный) // СПС «КонсультантПлюс». 2022.
3. Банковское право: учебник для бакалавров / отв. ред. Л. Г. Ефимова, Д. Г. Алексеева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Проспект, 2019. — 608 с.
4. Ерпылева Н.Ю. Институционный механизм европейского банковского права // Законодательство и экономика. 2010. № 3. С. 47 – 62 // СПС «КонсультантПлюс».
5. Ерпылева Н.Ю. Пруденциальное регулирование международной банковской деятельности: современная правовая регламентация // Международные банковские операции. 2007. № 6 (СПС «КонсультантПлюс»).
6. Ефимова Л.Г. Банковское право. М.: Статут, 2010. Т. 1: Банковская система Российской Федерации. 404 с. (СПС «КонсультантПлюс»).
7. Козлов С.В., Козлова Д.Д. Правовые основы и реформа банковского надзора в Германии и Европейском союзе // Предпринимательское право. 2015. № 3. С. 52 – 56 (СПС «КонсультантПлюс»).
8. Корпоративное право: Учебный курс. В 2 т. / Отв. ред. И.С. Шиткина. Т. 2. — М.: Статут, 2017. — 974.с.
9. Лаутс Е.Б. Банковские группы и банковские холдинги на рынке банковских услуг (лекция в рамках учебного курса "Предпринимательское право") // Предпринимательское право. Приложение "Право и Бизнес". 2014. № 4. С. 21 – 37 (СПС «КонсультантПлюс»).
10. Лаутс Е.Б. Рынок банковских услуг: правовое обеспечение стабильности. М.: Волтерс Клувер, 2008. 280 с. (СПС «КонсультантПлюс»).

- 11.Лаутс Е.Б., Мангасарян Э.Н. "Коронакризис" и меры антикризисного регулирования рынка банковских услуг: правовые проблемы // Банковское право. 2020. № 3. С. 55 – 66 (СПС «КонсультантПлюс»).
- 12.Михеева И.Е. Недобросовестные практики в деятельности банковских экосистем // Актуальные проблемы российского права. 2022. № 7. С. 59 – 70.
- 13.Низкоус Н. Правовое регулирование деятельности банковских групп // Актуальные проблемы предпринимательского права / под ред. А.Е. Молотникова. М.: Стартап, 2016. Вып. V. С. 133 – 151 (СПС «КонсультантПлюс»).
- 14.Носова И.В. Консолидация банковского сектора России // Банковское право. 2014. № 1. С. 47 – 51 (СПС «КонсультантПлюс»).
- 15.Петрова Г.В. Влияние документов "Базель-3" Базельского комитета по банковскому надзору на совершенствование норм российского права в сфере банковской деятельности // Банковское право. 2011. № 2. С. 25 – 29 (СПС «КонсультантПлюс»).
- 16.Понаморенко В.Е., Четвериков А.О., Карпов Л.К. Банковская интеграция в ЕС и ЕЭП: возможности правовой трансплантации / отв. ред. С.Ю. Кашкин. М.: Юстицинформ, 2014. 206 с. (СПС «КонсультантПлюс»).
- 17.Рождественская Т.Э. Правовой механизм реализации базельских принципов банковского надзора в Российской Федерации: монография. М.: ЮРКОМПАНИ, 2011. 204 с. (СПС «КонсультантПлюс»).
- 18.Рождественская Т.Э., Гузнов А.Г. Публичное банковское право: учебник для магистров. М.: Проспект, 2016. 448 с. (СПС «КонсультантПлюс»).
- 19.Ручкин Р.О. Правовое обеспечение нового механизма финансового оздоровления кредитных организаций, проводимого Банком России с использованием денежных средств Фонда консолидации банковского сектора // Банковское право. 2018. № 4. С. 42 – 49 (СПС «КонсультантПлюс»).
- 20.Ручкина Г.Ф. Реализация нового механизма санации банков: правовые и организационные аспекты // Банковское право. 2018. № 1. С. 7 – 15 (СПС «КонсультантПлюс»).

21. Трушина К.В., Смагин А.В. Тренд на развитие крупнейших банков в парадигме экосистемы (к вопросу о понятии "экосистема") // Банковские услуги. 2019. № 12. С. 7 – 11.
22. Узденов Ш.Ш. Понятие "банковская экосистема" // Банковское право. 2022. № 3. С. 46 – 54 (СПС «КонсультантПлюс»).
23. Шамраев А.В. Регулирование банковских и финансовых холдинговых компаний в праве США, ЕС и отдельных европейских стран // Банковское право. 2012. № 3. С. 25 – 37 (СПС «КонсультантПлюс»).
24. Шиткина И.С. Правовое регулирование экономической зависимости. Приложение к журналу "Хозяйство и право". 2017. № 6 // URL: <http://shitkina-law.ru/upload/iblock/0b1/0b1bebfdfb5b7f51953d5da0d5edd51f.pdf> (дата обращения: 10.04.2023).
25. Шиткина И.С. Холдинги: Правовое регулирование экономической зависимости. Управление в группах компаний. М.: Волтерс Клувер, 2008. – 552 с.

Список нормативных правовых актов и иных документов

1. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" // Собрание законодательства РФ. 15.07.2002. № 28. Ст. 2790.
2. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 "О банках и банковской деятельности" // Собрание законодательства РФ. 05.02.1996. № 6. Ст. 492.
3. Федеральный закон от 02.07.2013 № 146-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" // Собрание законодательства РФ. 08.07.2013. № 27. Ст. 3438.
4. Указ Президента РФ от 09.05.2017 № 203 "О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы" // Собрание законодательства РФ. 15.05.2017. № 20. Ст. 2901.
5. Положение Банка России от 15.07.2020 № 729-П "О методике определения собственных средств (капитала) и обязательных нормативов, надбавок к нормативам достаточности капитала, числовых значениях обязательных нормативов и размерах (лимитах) открытых валютных позиций банковских групп" // Вестник Банка России. № 84. 21.10.2020.
6. Положение Банка России от 04.10.2018 № 653-П "О требованиях к содержанию, порядку и сроках представления кредитными организациями в Банк России планов восстановления финансовой устойчивости, изменений, вносимых в планы восстановления финансовой устойчивости, порядке их оценки Банком России, а также о порядке информирования кредитными организациями Банка России о наступлении в их деятельности событий, предусмотренных планом восстановления финансовой устойчивости, и принятии решения о начале его реализации" // Вестник Банка России. № 3. 22.01.2019.
7. Положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П "О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций ("Базель III")" // Вестник Банка России. № 75. 28.09.2018.

8. Положение Банка России от 11.03.2015 № 462-П "О порядке составления отчетности, необходимой для осуществления надзора за кредитными организациями на консолидированной основе, а также иной информации о деятельности банковских групп" // Вестник Банка России. № 44. 20.05.2015.
9. Положение Банка России от 16.12.2003 № 242-П "Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах" // Вестник Банка России. № 7. 04.02.2004.
10. Указание Банка России от 29.09.2022 № 6277-У "О правилах представления головной организацией банковского холдинга в Банк России отчетности и иной информации о рисках банковского холдинга" (вступит в силу 01.07.2023) // Вестник Банка России. № 9. 15.02.2023.
11. Указание Банка России от 14.12.2017 № 4645-У "О порядке и сроках раскрытия головными кредитными организациями банковских групп консолидированной финансовой отчетности" // Вестник Банка России. № 20. 14.03.2018.
12. Указание Банка России от 27.11.2017 № 4619-У "О порядке и сроках раскрытия и представления банковскими холдингами консолидированной финансовой отчетности" // Вестник Банка России. № 18. 01.03.2018.
13. Указание Банка России от 27.11.2017 № 4618-У "О методике определения доли банковской деятельности в деятельности банковского холдинга" // Вестник Банка России. № 18. 01.03.2018.
14. Указание Банка России от 07.08.2017 № 4482-У "О форме и порядке раскрытия кредитной организацией (головной кредитной организацией банковской группы) информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом" // Вестник Банка России. № 98-99. 20.11.2017.
15. Указание Банка России от 07.08.2017 № 4481-У "О правилах и сроках раскрытия головными кредитными организациями банковских групп информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом и о финансовых инструментах, включаемых в расчет

- собственных средств (капитала) банковской группы" // Вестник Банка России. № 98-99. 20.11.2017.
16. Указание Банка России от 09.09.2015 № 3783-У "О порядке представления головной организацией банковского холдинга в Банк России отчетности и иной информации о рисках банковского холдинга в виде электронного сообщения, снабженного кодом аутентификации" // Вестник Банка России. № 104. 18.11.2015.
 17. Указание Банка России от 09.09.2015 № 3780-У "О порядке уведомления Банка России об образовании банковского холдинга, о создании управляющей компании банковского холдинга и предоставленных ей полномочиях" // Вестник Банка России. № 104. 18.11.2015.
 18. Указание Банка России от 09.09.2015 № 3777-У "О составлении и представлении в Банк России отчетности и иной информации о рисках банковского холдинга" // Вестник Банка России. № 104. 18.11.2015.
 19. Указание Банка России от 15.04.2015 № 3624-У "О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы" // Вестник Банка России. № 51. 15.06.2015.
 20. Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией" // Вестник Банка России. № 11 – 12. 30.01.2020.
 21. Информационное письмо Банка России от 15.12.2021 № ИН-03-23/95 "О рекомендациях по отдельным вопросам разработки и актуализации кредитными организациями планов восстановления финансовой устойчивости и взаимодействия с Банком России в ходе их реализации" // СПС «КонсультантПлюс».
 22. Письмо Банка России от 30.06.2005 № 92-Т "Об организации управления правовым риском и риском потери деловой репутации в кредитных организациях и банковских группах" // Вестник Банка России. № 34. 06.07.2005.

23. "Методические рекомендации по определению участников банковской группы, отчетные данные которых подлежат включению в консолидированную отчетность и иную информацию о деятельности банковской группы" (утв. Банком России 27.10.2016 № 40-МР) // Вестник Банка России. № 99. 03.11.2016.
24. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность". Введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н // СПС «КонсультантПлюс».
25. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия". Введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н // СПС «КонсультантПлюс».
26. Проект Федерального закона № 1256483-7 "О финансовых группах и финансовых холдингах и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (ред., внесенная в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 27.09.2021) // СПС «КонсультантПлюс».

Список иностранных нормативных правовых актов

1. Директива № 2002/87/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского Союза "О дополнительном надзоре за кредитными институтами, страховыми компаниями и инвестиционными фирмами в составе финансовых конгломератов и о внесении изменений в Директивы 73/239/ЕЭС, 79/267/ЕЭС, 92/49/ЕЭС, 92/96/ЕЭС, 93/6/ЕЭС, 93/22/ЕЭС Совета ЕС и в Директивы 98/78/ЕС, 2000/12/ЕС Европейского парламента и Совета ЕС". Принята в г. Брюсселе 16.12.2002 г. // СПС «КонсультантПлюс».
2. "Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы" 2004 г. // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs107.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).
3. "Международная конвергенция оценки капитала и требований к капиталу" 1988 г. // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs04a.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).
4. Седьмая директива № 83/349/ЕЭС Совета Европейских сообществ. Принята в г. Люксембурге 13.06.1983 // СПС «КонсультантПлюс».
5. Bank Holding Companies and Change in Bank Control (Regulation Y) // URL: <https://www.ecfr.gov/current/title-12/chapter-II/subchapter-A/part-225>.
6. Bank Holding Company Act of 1956 // URL: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/COMPS-252/pdf/COMPS-252.pdf>.
7. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).
8. Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010 // URL: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/PLAW-111publ203/pdf/PLAW-111publ203.pdf>.
9. Gramm-Leach-Bliley Act of 1998 // URL: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/PLAW-106publ102/pdf/PLAW-106publ102.pdf>.

10. Minimum Standards for the Supervision of International Banking Groups and Their Cross-Border Establishments. July 1992 // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbsc314.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).
11. The Basel Committee on Banking Supervision. Core Principles for Effective Banking Supervision. Basel, September 1997 // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs30a.pdf> (дата обращения: 20.04.2023).
12. The Supervision of Cross-Border Banking. October 1996 // URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs27.pdf> (дата обращения: 21.04.2023).

Список материалов судебной практики

1. Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 04.03.2021 № 2 "О некоторых вопросах, возникающих в связи с применением судами антимонопольного законодательства" // Бюллетень Верховного Суда РФ. № 5. 2021.
2. Определение Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда РФ от 15.06.2016 № 308-ЭС16-1475 по делу № А53-885/2014 // СПС «КонсультантПлюс».
3. Определение Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда РФ от 26.05.2017 № 306-ЭС16-20056(6) по делу № А12-45751/2015 // СПС «КонсультантПлюс».
4. Решение Суда по интеллектуальным правам от 10.08.2018 по делу № СИП-106/2018 // СПС «КонсультантПлюс».
5. Постановление Арбитражного суда Московского округа от 03.11.2022 № Ф05-14403/2017 по делу № А40-196703/2016 // СПС «КонсультантПлюс».
6. Постановление Арбитражного суда Московского округа от 28.12.2021 № Ф05-1597/2016 по делу № А40-161653/2014 // СПС «КонсультантПлюс».
7. Постановление Арбитражного суда Московского округа от 01.06.2021 № Ф05-8482/2019 по делу № А40-14442/2018 // СПС «КонсультантПлюс».
8. Постановление Арбитражного суда Московского округа от 25.03.2020 № Ф05-1597/2016 по делу № А40-161653/2014 // СПС «КонсультантПлюс».
9. Постановление Арбитражного суда Московского округа от 12.12.2019 № Ф05-4944/2019 по делу № А40-202708/2015 // СПС «КонсультантПлюс».
10. Постановление Пятнадцатого арбитражного апелляционного суда от 29.12.2022 № 15АП-20723/2022 по делу № А32-11255/2019 // URL: <https://sudrf.cntd.ru/document/1300442929> (дата обращения: 17.05.2023).

Список иных источников

1. Доклад Банка России для общественных консультаций «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» от 30.06.2016 г. // URL: https://www.cbr.ru/analytics/d_ok/doklad_30062016/ (дата обращения: 10.04.2023).
2. Доклад Банка России для общественных консультаций «Регулирование рисков участия банков в экосистемах и вложений в иммобилизованные активы» от 23.06.2021 г. Стр. 23 // URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/123688/Consultation_Paper_23062021.pdf (дата обращения: 16.05.2023).
3. Замечания и предложения к докладу для общественных консультаций: «О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций» // URL: https://www.cbr.ru/content/document/file/50722/holding_170201_2.pdf (дата обращения: 10.04.2023).
4. Информация Банка России от 10.08.2020 "Банк России принял решение по регуляторным послаблениям и макропруденциальным мерам" // URL: https://www.cbr.ru/press/pr/?file=10082020_163109pr_0.htm (дата обращения: 16.05.2023).
5. Материалы Пресс-службы Банка России «О деятельности неформальной банковской группы» // URL: https://www.cbr.ru/press/pr/?file=22122015_170000ik2015-12-22t16_49_19.htm (дата обращения: 24.04.2023).
6. Пояснительная записка к проекту Федерального закона "О внесении изменений в федеральные законы "О банках и банковской деятельности" и "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" // URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/521063-5> (дата обращения: 11.04.2023).