

КРАСАВІК

2020

# БАНКАЎСКІ ВЕСНІК

СПЕЦЫЯЛЬНЫ ВЫПУСК

ОТЧЕТ О НАУЧНОЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ РАБОТЕ

Становление  
и институциональное развитие  
Национального банка  
Республики Беларусь

УДК 336

№ госрегистрации 20180247

Отчет о научной исследовательской работе

**СТАНОВЛЕНИЕ И ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ  
НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Выполнено УО “Полесский государственный университет”  
по заказу Национального банка Республики Беларусь

Пинск 2019

## СПИСОК ИСПОЛНИТЕЛЕЙ

А.В. ЛОБАНОВ, член Правления Национального банка Республики Беларусь в 2003 – 2010 гг., работал в НБ РБ с 1992 г. по 2013 г., в т. ч. руководителем Главного управления монетарной политики и экономического анализа; кандидат экономических наук; руководитель проекта, автор раздела 2.6, введения, соавтор разделов 1.1, 1.2, 2.2, 2.3, 3.2, заключения; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: alvalo1949@gmail.com

Г.А. БАРЗДОВ, Национальный банк Республики Беларусь, начальник управления ценных бумаг Главного управления операций на финансовых рынках, работает в Национальном банке РБ с 1991 г.; кандидат экономических наук, доцент; автор раздела 3.8; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: barzdov@gmail.com

Ю.Л. ГРУЗИЦКИЙ, Институт истории Национальной академии наук Республики Беларусь, старший научный сотрудник; кандидат исторических наук, доцент; соавтор разделов 1.1, 1.2, заключения; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: Gruzitsky@tut.by

Н.Л. ДАВЫДОВА, Полесский государственный университет, доцент кафедры банкинга и финансовых рынков; кандидат экономических наук; автор разделов 3.13, 4.2, соавтор раздела 4.1; Республика Беларусь, г. Пинск, e-mail: davydova\_nl@mail.ru

А.Н. ЛУЗГИНА, Центр экономических исследований «БЕРОК», заместитель директора по развитию, доцент кафедры цифровой экономики экономического факультета БГУ, работала в Национальном банке РБ в 2003 – 2007 гг.; кандидат экономических наук, доцент; автор разделов 2.7, 3.7; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: luzgina0330@gmail.com

В.А. ЛУКАШЕВИЧ, Полесский государственный университет, заведующий кафедрой банкинга и финансовых рынков; кандидат экономических наук; соавтор разделов 1.1, 1.2; Республика Беларусь, г. Пинск, e-mail: KBW-Pinsk@yandex.ru

С.И. МАЛЫХИНА, член Наблюдательного совета, независимый директор ОАО «БПС-Сбербанк», работала в подразделениях банковского надзора Национального банка Республики Беларусь с 1998 г. по 2018 г.; кандидат экономических наук; автор разделов 3.4, 3.5, 3.6, соавтор раздела 3.3; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: s.malykhina@mail.ru

И.Ф. МАСЬКО, сотрудник Национального банка Республики Беларусь в 1993 – 2017 гг., в том числе первый директор музея НБ РБ и начальник историко-информационного отдела в период 1997 – 2017 гг.; соавтор раздела 3.2; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: mifconcordia@gmail.com

Н.В. МЕНХ, работала в Белорусском республиканском банке Госбанка СССР в 1980 – 1991 гг., Национальном банке РБ в 1991 – 2016 гг., в т. ч. руководителем ИТ-подразделений и ИТ-аудита; с 2017 г. – в ОАО «Центр банковских технологий»; автор раздела 3.11; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: mhnata@yandex.ru

С.В. НИКИФОРОВ, работал в Национальном банке Республики Беларусь с 1993 г. по 2011 г., в т. ч. начальником отдела по работе с персоналом Управления кадровой политики в 2000 – 2009 гг.; автор раздела 2.4, соавтор раздела 2.3; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: s.v.nikiforov.1501@yandex.by

Т.В. НОВИК, Полесский государственный университет, старший преподаватель кафедры банковского дела с 2006 г. по 2019 г., с 1985 г. до 2006 г. – преподаватель специальных банковских дисциплин Пинского учетно-кредитного техникума, Банковского колледжа, Высшего банковского колледжа; соавтор раздела 3.2; Республика Беларусь, г. Пинск, e-mail: nov\_tv1@mail.ru

И.А. ПИЩИК, член Наблюдательного совета, независимый директор ОАО «Банковский процессинговый центр», работал в Национальном банке Республики Беларусь с 1991 г. по 2015 г., в т. ч. начальником Главного управления платежной системы в 2005 – 2015 гг.; кандидат экономических наук; автор раздела 3.10; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: pischik.ivan@yandex.ru

Н.Д. ПРАСОЛОВА, член Наблюдательного совета, независимый директор ОАО «Банк БелВЭБ», работала в Национальном банке РБ в 1995 – 2010 гг. заместителем директора Юридического департамента, начальником Главного юридического управления; соавтор разделов 1.1, 2.3, составитель сводного списка документов; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: prasolovanatalya@yandex.by

О.И. РУМЯНЦЕВА, Белорусский государственный экономический университет, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка; автор разделов 2.5, 3.1, соавтор раздела 2.2; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: rummyanceva\_o@bseu.by

Л.И. СТЕФАНОВИЧ, Белорусский государственный университет, доктор экономических наук, профессор кафедры банковской экономики, член Наблюдательного совета, независимый директор ОАО «Белинвестбанк», работала в Национальном банке РБ в 1993 – 2015 гг.; автор раздела 3.9; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: L.Stefanovich@tut.by

А.О. ТИХОНОВ, Академия управления при Президенте Республики Беларусь, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономической политики; член Наблюдательного совета, независимый директор ОАО «Белагропромбанк», с 1997 г. по 2004 г. – советник Председателя Правления НБ РБ; автор разделов 2.1, 3.12, 5.1 – 5.3, соавтор раздела 2.2, заключения; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: at64@rambler.ru

Ф.И. ЧЕРНЯВСКИЙ, Белорусский государственный университет, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковской экономики, работал в НБ РБ с 1992 г. по 1999 г., в т. ч. руководителем Управления банковского надзора и Управления экономического анализа и прогнозирования, в 2004 – 2010 гг. – председатель Ассоциации белорусских банков; соавтор разделов 1.2, 3.3, 4.1; Республика Беларусь, г. Минск, e-mail: felix\_ch@mail.ru

LIST OF AUTHORS

Alexander LOBANOV, Member of the Board of the National Bank of the Republic of Belarus in 2003-2010, worked at the NB RB in 1992-2013, inter alia, as Head of Monetary Policy and Economic Analysis Directorate; PhD in Economics, Head of the project, author of section 2.6, introduction, co-author of sections 1.1, 1.2, 2.2, 2.3, 3.2, and conclusion; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: [alvalo1949@gmail.com](mailto:alvalo1949@gmail.com)

Gennady BARZDOV, National Bank of the Republic of Belarus, Head of Securities Department, Financial Markets Operations Directorate, has been working at the National Bank of the Republic of Belarus since 1991; PhD in Economics, Associate Professor; author of section 3.8; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: [barzdov@gmail.com](mailto:barzdov@gmail.com)

Yury GRUZITSKY, Institute of History, National Academy of Sciences of Belarus, Senior Research Associate; PhD in History, Associate Professor; co-author of sections 1.1, 1.2, conclusion; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: [Gruzitsky@tut.by](mailto:Gruzitsky@tut.by)

Natalya DAVYDOVA, Polessky State University, Associate Professor of Banking and Financial Markets Department; PhD in Economics; author of sections 3.13, 4.2; co-author of section 4.1; Republic of Belarus, Pinsk, e-mail: [davydova\\_nl@mail.ru](mailto:davydova_nl@mail.ru)

Anastasiya LUZGINA, Belarusian Economic Research and Outreach Center “BEROC”, Deputy Director for Development, Associate Professor of Digital Economy Department, Faculty of Economics, Belarusian State University, worked at the National Bank of the Republic of Belarus in 2003-2007; PhD in Economics, Associate Professor, author of sections 2.7, 3.7; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: [luzgina0330@gmail.com](mailto:luzgina0330@gmail.com)

Valentina LUKASHEVICH, Polessky State University, Chair of the Banking and Financial Markets Department; PhD in Economics; co-author of sections 1.1, 1.2; Republic of Belarus, Pinsk, e-mail: [KBW-Pinsk@yandex.ru](mailto:KBW-Pinsk@yandex.ru)

Svetlana MALYKHINA, Member of Supervisory Board, Independent Director, BPS-Sberbank, worked at Banking Supervision units of the National Bank of the Republic of Belarus in 1998-2018; PhD in Economics; author of sections 3.4, 3.5, 3.6; co-author of section 3.3; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: [s.malykhina@mail.ru](mailto:s.malykhina@mail.ru)

Irina MASKO, worked at the National Bank in 1993-2017, inter alia, as the 1st Director of the NB RB Museum and Head of Historic and Information Division in 1997-2017; co-author of section 3.2; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: [mifconcordia@gmail.com](mailto:mifconcordia@gmail.com)

Natalya MENKH, worked at Belarusian Republican Bank of the State Bank of the USSR in 1980-1991, at the National Bank of the Republic of Belarus in 1991 – 2016, inter alia, as Head of the IT units and IT audit; since 2017 – at OJSC Center of Banking Technologies; author of section 3.11; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: [mhnata@yandex.ru](mailto:mhnata@yandex.ru)

Siarhei NIKIFARAU, worked at the National Bank of the Republic of Belarus in 1993-2011, inter alia, as Head of Personnel Division, Human Resources Policy Department, in 2000-2009; author of section 2.4, co-author of section 2.3; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: [s.v.nikiforov.1501@yandex.by](mailto:s.v.nikiforov.1501@yandex.by)

Tatyana NOVIK, Polessky State University, Senior Lecturer of Banking Department in 2006-2019, lecturer of special banking disciplines in Pinsk Accounting and Credit College in 1985-2006, Banking College, Higher Banking College; co-author of section 3.2; Republic of Belarus, Pinsk, e-mail: nov\_tv1@mail.ru

Ivan PISCHIK, Member of Supervisory Board, Independent Director, JSC "Banks Processing Center", worked at the National Bank of the Republic of Belarus in 1991-2015, inter alia, as Head of Payment System Directorate in 2005 – 2015; PhD in Economics; author of section 3.10; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: pischik.ivan@yandex.ru

Natalya PRASOLOVA, Member of the Supervisory Board, Independent Director of Bank BelVEB OJSC, worked at the National Bank of the Republic of Belarus in 1995 – 2010 as Deputy Director of Legal Department, Head of the Legal Directorate; co-author of sections 1.1, 2.3, compiler of the consolidated list of documents; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: prasolovanatalya@yandex.by

Oksana RUMYANTSEVA, Belarusian State Economic University, PhD in Economics, Associate Professor, Chair of the Currency Circulation, Credit and Stock Market Department; author of sections 2.5, 3.1; co-author of section 2.2; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: rumyanceva\_o@bseu.by

Ludmila STEFANOVICH, Belarusian State University, Doctor of Economics, Professor, Department of Banking Economics, Member of the Supervisory Board, Independent Director of "Belinvestbank" JSC, worked at the National Bank of the Republic of Belarus in 1993 - 2015; author of section 3.9; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: L.Stefanovich@tut.by

Anatoly TIKHONOV, Academy of Public Administration under the aegis of the President of the Republic of Belarus, Doctor of Economics, Professor, Professor of the Economic Policy Department; Member of the Supervisory Board, Independent Director of JSC "Belagroprombank", in 1997 - 2004 – Advisor to the Chairman of the Board of the National Bank of the Republic of Belarus; author of sections 2.1, 3.12, 5.1 - 5.3, co-author of section 2.2, and conclusion; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: at64@rambler.ru

Felix CHERNYAVSKY, Belarusian State University, Ph.D. in Economics, Associate Professor of the Banking Economics Department, worked at the National Bank of the Republic of Belarus in 1992 -1999, inter alia, as Head of the Banking Supervision Department and Economic Analysis and Forecasting Department, in 2004 - 2010 - Chairman of the Association of Belarusian Banks; co-author of sections 1.2, 3.3, 4.1; Republic of Belarus, Minsk, e-mail: felix\_ch@mail.ru

### **3.13 Регулирование деятельности некредитных финансовых организаций**

#### **3.13.1 Регулирование деятельности лизинговых организаций**

Некредитные финансовые организации являются субъектами финансовой системы государства и специализируются на выполнении определенных законодательством операций. Особое место в этом секторе финансовых услуг занимают лизинговые организации. Под лизинговой деятельностью понимается предпринимательская деятельность по приобретению лизингодателем в собственность имущества в целях его последующего предоставления за плату во временное владение и пользование лизингополучателю.

*Справочно:*

*В СССР отдельные сделки на условиях лизинга заключались союзными внешнеторговыми организациями, выступавшими в качестве лизингополучателей. С середины 1980-х гг. советские банки за рубежом и созданные с их участием лизинговые организации действовали в качестве лизингодателей [91; 76, с. 207 – 208]. Развитие международного лизинга сдерживалось запретом на операции с иностранной валютой. В отдельных случаях разрешалось использование иностранной техники предприятиями с оплатой обязательств поставкой продукции, произведенной на этом оборудовании [91].*

*26 мая 1988 г в Оттаве (Канада) 55 государствами, в том числе СССР, была принята Конвенция о международном финансовом лизинге [224]. В середине 1989 г. предприятиям СССР дано право самостоятельного выхода на внешний рынок и получения валютной выручки, что расширило возможности международного лизинга.*

*Внутренний лизинг, в относительно современном понимании, получил законодательную основу с принятием Указа Президиума Верховного Совета СССР от 7 апреля 1989 г. № 10277-XI «Об аренде и арендных отношениях в СССР» и Постановления Совета Министров СССР от 7 апреля 1989 г. № 294 «Об экономических и организационных основах арендных отношений в СССР».*

*Эти нормативные акты утратили силу с 01.01.1990 г. в соответствии с Постановлением Верховного Совета СССР от 23.11.1989 г. № 811-1 «О порядке введения в действие основ законодательства Союза ССР и союзных республик об аренде», которым были введены «Основы законодательства Союза ССР и союзных республик об аренде» (23.11.1989 г. № 810-1).*

*С февраля 1990 г. письмами Госбанка СССР от 21 декабря 1989 г. № 254 «О плане счетов бухгалтерского учета в банках СССР, коммерческих и кооперативных банках» (Приложение А, № 30) и от 16 февраля 1990 г. № 270 «О плане счетов бухгалтерского учета» внесены изменения в порядок отражения аренды и лизинга в бухгалтерском учете банков.*

Первые белорусские лизинговые организации появились при банках, круг их клиентов ограничивался теми же банками и небольшим количеством других организаций, которые были в состоянии оценить эффективность лизинга и воспользоваться его преимуществами. Параллельно с внутренним лизингом развивался и международный лизинг. К 1994 г. лизинг как вид экономической деятельности стал настолько заметен, что появилась необходимость в разработке правил его ведения.

Регулирование лизинговых отношений в РБ началось с введения в действие Методических указаний Министерства финансов от 11 апреля 1994 г. № 61 «О порядке учета лизинговых операций», установивших единые требования к отражению лизинговых операций в бухгалтерском учете субъектов хозяйствования (Приложение А, № 239).

1996 г. был следующим этапом в нормативном становлении лизинга. 29 февраля 1996 г. приказом Министерства финансов Республики Беларусь было утверждено Положение о лизинге на территории Республики Беларусь, в котором определялся

порядок осуществления лизинговой деятельности (Приложение А, № 351). В том же 1996 г. появились первые лизинговые организации, а также отделы при заводах-производителях автомобилей, тракторов, станков – «МАЗконтрактлизинг», «МТЗ-лизинг» и др.

В целях улучшения инвестиционного климата и урегулирования лизинговой деятельности был принят Указ Президента Республики Беларусь от 13 ноября 1997 г. № 587 «О лизинге» (Приложение А, № 439). Во исполнение Указа было разработано и утверждено постановлением Совета Министров РБ от 31 декабря 1997 г. №1769 Положение о лизинге на территории Республики Беларусь (Приложение А, № 449). Внесены изменения в законодательство Беларуси по таможенному режиму, начислению амортизации, учету лизинговых операций, валютному регулированию и контролю.

С 1 июля 2010 г. в рамках совершенствования законодательства, регулирующего лизинговую деятельность, вступило в силу новое Положение о лизинге, утвержденное Постановлением Совета Министров РБ от 4 июня 2010 г. № 865, в котором были определены экономические и правовые условия и порядок осуществления деятельности по заключению, исполнению, прекращению действия договоров финансовой аренды (лизинга), в том числе хозяйственных операций в связи с исполнением этих договоров (Приложение А, № 1151).

*Принципиальные изменения в деятельности лизинговых организаций произошли в феврале 2014 г.* В целях совершенствования государственного регулирования лизинговой деятельности в Республике Беларусь 25 февраля 2014 г. принимается Указ Президента Республики Беларусь № 99 «О вопросах регулирования лизинговой деятельности» (Приложение А, № 1336), в соответствии с которым *полномочия по регулированию и контролю лизинговой деятельности предоставляются Национальному банку*.

При этом перед центральным банком страны ставится ряд задач по развитию лизинговой отрасли в стране, повышению для физических и юридических лиц доступности лизинга как инструмента финансирования. 18 августа 2014 г. Правление Национального банка постановлением № 526 утвердило Правила осуществления лизинговой деятельности (Приложение А, № 1354), в которых определены порядок и условия заключения и исполнения договоров финансовой аренды (лизинга) на территории республики.

В соответствии с Указом № 99, к компетенциям Национального банка отнесены вопросы создания и ведения реестра лизинговых организаций; определения правил осуществления лизинговой деятельности; установления формы отчетности и иной информации лизинговой организации, включенной в реестр, иностранной организации, осуществляющей в Республике Беларусь лизинговую деятельность через постоянное представительство, сроков и порядка их составления и представления в НБ РБ; установления объема и порядка раскрытия информации о лизинговой деятельности организации, включенной в реестр, а также о ее финансовом состоянии. Национальному банку предоставлено право выступать заказчиком аудиторской услуги по проведению аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности лизинговой организации, включенной в реестр.

Установлены ограничения, касающиеся круга лиц, которые могут выступать в качестве лизингодателей, определены требования по обеспечению минимального размера уставного фонда с предоставлением льготного периода для действующих лизинговых

организаций, в течение которого им предписано сформировать его установленную величину (Приложение А, № 1355).

Для активизации рынка жилой недвижимости и повышения доступности жилья для граждан были определены правовые условия для предоставления физическим лицам во владение и пользование многоквартирных жилых домов и квартир по договорам финансовой аренды (лизинга). 6 апреля 2017 г. был принят Указ Президента Республики Беларусь № 109 «Об изменении Указов Президента Республики Беларусь по вопросам лизинговой деятельности». Указом также утверждено Положение о лизинге многоквартирных жилых домов и квартир в РБ, устанавливающее особенности порядка заключения, исполнения и расторжения договоров лизинга, а также обязанности сторон по нему (Приложение А, № 1480). В Указе установлены требования к организациям, осуществляющим лизинговую деятельность с жилыми помещениями:

- формирование уставного фонда путем внесения денежных средств в размере не менее 250 000 белорусских рублей;

- размер собственного капитала, увеличенный на сумму привлеченных субординированных кредитов (займов), срок погашения которых превышает три года, составляет не менее 2 500 000 белорусских рублей;

- безубыточность деятельности за последний календарный год лизинговой организации либо юридических лиц - учредителей лизинговой организации;

- отсутствие неисполненных в установленный срок письменных предписаний об устранении нарушений, вынесенных Национальным банком.

Национальный банк получил право направлять предписания о запрете лизинговой деятельности с жилыми помещениями в случае несоответствия лизинговой организации установленным требованиям [119].

19 сентября 2018 г. в целях развития лизинговой деятельности, повышения защиты прав и законных интересов лизингополучателей и лизинговых организаций принято постановление Правления НБ РБ № 417 «О внесении изменений и дополнений в Правила осуществления лизинговой деятельности». Новая редакция Правил предусматривает, в частности, защиту прав лизингополучателей – физических лиц в части точного и своевременного их информирования о начисленных неустойках, возмещение лизингополучателю части лизинговых платежей в случае выплаты страхового возмещения по предмету лизинга лизингодателю, а также упрощение порядка оформления передачи в собственность лизингополучателю и возврата лизингодателю предмета лизинга.

23 августа 2018 г. вступили в силу положения Закона от 13 ноября 2017 г. «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Беларусь «О кредитных историях», в соответствии с которым перечень источников формирования кредитных историй дополнен лизинговыми организациями, получение и использование Национальным банком сведений, входящих в состав кредитной истории, без согласия субъектов кредитных историй производится не только с целью осуществления надзора за банками, но и для контроля за соблюдением законодательства в области лизинговой деятельности (Приложение А, № 1080).

Участниками лизингового рынка Республики Беларусь в целях координации и гармоничного развития своей деятельности 23 мая 1993 г. была создана *Ассоциация лизинговых предприятий*. Ее учредителями выступили шесть субъектов рынка лизинга РБ: «Приорлизинг», «Дукат-лизинг», «Инвест-лизинг», «Лотос», «Дар» и Витебское агентство

лизинга и консультирования. В 1995 г. 15 лизинговых организаций учредили Объединение «Союз лизинговых предприятий», которое 24 марта 1997 г. трансформировалось в Общественное объединение «Белорусский союз лизингодателей» [61]. 18 апреля 2011 г. зарегистрирована Ассоциация лизингодателей, как негосударственная некоммерческая организация в сфере финансовой аренды (лизинга) в целях координации деятельности своих членов, представления общих интересов, осуществления совместных программ и содействия созданию благоприятных условий развития лизинга в РБ. Учредителями Ассоциации лизингодателей выступили ОО «Белорусский союз лизингодателей» и 12 лизинговых организаций Беларуси [132].

Ассоциация лизингодателей Беларуси, наряду с Объединенной Лизинговой Ассоциацией России и Ассоциацией лизингодателей Азербайджана, выступила учредителем Международного лизингового союза. Белорусский союз лизингодателей является соучредителем с 1997 г. Лизинговой конфедерации (союза) СНГ (СНГЛИЗИНГ), активным участником научно-практических конференций и круглых столов по вопросам развития лизинга в странах Восточной Европы [5; 176].

*Республика Беларусь активно участвует в формировании международных правоотношений в сфере лизинга.* Беларусь Указом Президента Республики Беларусь от 02.07.1998 г. № 352 ратифицировала Конвенцию УНИДРУА<sup>124</sup> о международном финансовом лизинге 1988 г. (Приложение А, № 477). Кроме того, Законом Республики Беларусь от 09.11.1999 г. № 309-3 ратифицирована Конвенция о межгосударственном лизинге (заключена в г. Москве 25.11.1998 г., вступила в силу для РБ 30.08.2001 г.), положения которой регулируют отношения между субъектами лизинговой деятельности в части прав и обязанностей сторон международных сделок, порядка перехода рисков, гарантий их участников [215] (Приложение А, № 561). В 2005 г. между Республикой Беларусь, Республикой Армения, Республикой Казахстан, Кыргызской Республикой, Республикой Молдова, Республикой Таджикистан и Украиной было подписано Соглашение о создании благоприятных правовых, экономических и организационных условий для расширения лизинговой деятельности в Содружестве Независимых Государств (Приложение А, № 928) [215].

*О развитии лизинга свидетельствует следующее.* На 01.01.2020 г. в реестр лизинговых организаций было включено 108 субъектов. Начиная с 01.01.2015 г. численность участников рынка лизинговых услуг увеличилось на 58 организаций. Их количество с иностранным участием в уставном фонде за 2015 – 2019 гг. увеличилось с 19 до 31 субъекта [198] (Приложение Р, таблица Р.1).

Прирост уставного фонда лизинговых организаций за 2015 – 2018 гг. составил более 75%. Совокупный объем лизингового портфеля увеличился на 133%. Количество действующих договоров лизинга с физическими лицами за 2015 – 2018 гг. увеличилось более чем в 35 раз, с юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями – на 45,4%. Вновь заключенные договоры лизинга за рассматриваемый период показали прирост на 167% по сумме и более чем в 16 раз по количеству. Активизация усилий участников рынка, законодательные инициативы привели к росту объемных и количественных показателей. За 2014 – 2018 гг. отношение объема нового бизнеса к ВВП увеличилось с 1,58 до 2,79% [198].

<sup>124</sup> UNIDROIT – Institut international pour l'unification du droit privé – Международный институт унификации частного права

В целом лизинг не рассматривается в настоящее время в качестве значимой альтернативы банковскому кредитованию. Однако темпы роста лизингового бизнеса, совершенствование его нормативной базы свидетельствуют о наличии перспектив у лизингового рынка.

### 3.13.2 Регулирование деятельности микрофинансовых организаций

Мировой опыт свидетельствует о необходимости микрофинансовых организаций на кредитном рынке. Они, как правило, более доступны для получения займов малым бизнесом, физическими лицами – в сравнении с банки. Данные организации создают начальные кредитные истории для субъектов малого предпринимательства, закладывая основы их дальнейшего кредитования в банках. Они способны выполнять функции драйверов предпринимательской активности, помогая кредиторам дорасти до уровня стандартного банковского обслуживания.

*Справочно:*

*На белорусских землях ломбарды были открыты еще в XIX веке, в том числе в 1891 г. в г. Минске и в 1900 г. – в г. Гомеле. Имеются отдельные данные об открытии ломбардов в других городах [48, с. 37]. В 1918 г. сеть ломбардов была ликвидирована. В начале 1920-х гг., в период НЭПа, сеть ломбардов была восстановлена. Их деятельность находилась в ведении Экономического совещания (Экономического совета) при СНК БССР (в последующем – Совета Министров БССР). Постановлением Совета Министров БССР от 12 апреля 1988 г. № 91 был утвержден Типовой устав ломбарда<sup>125</sup>, в соответствии с которым ломбард являлся предприятием бытового обслуживания населения, создавался на основании решения исполнительного комитета областного, Минского городского Совета народных депутатов по согласованию с Министерством бытового обслуживания населения БССР и находился в непосредственном подчинении управления бытового обслуживания населения облисполкома, Минского горисполкома. Также ломбард мог быть создан в составе предприятия бытового обслуживания населения как его подразделение. Отдельно указывалось, что ломбард, осуществляющий операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями, должен быть зарегистрирован в инспекции пробирного надзора Министерства финансов СССР.*

В принятом 24 ноября 1993 г. Законе «О залоге» было указано, что государственными органами, другими юридическими и физическими лицами могут быть созданы специализированные организации (ломбарды), в функции которых входит выдача займов под залог имущества. 20 мая 1994 г. утверждено «Положение о порядке проведения ломбардных операций» (утв. Постановлением Совета Министров РБ № 353) (Приложение А, № 250). В данном Положении было указано, что ломбард, деятельность которого связана с ювелирными и бытовыми изделиями из драгоценных металлов (с покрытиями из них), драгоценными камнями, жемчугом, янтарем и мореным дубом, должен получить лицензию в порядке, предусмотренном законодательством. Особенности осуществления ломбардных операций с данными активами устанавливались Министерством финансов.

Кроме того, в целях регулирования деятельности с отдельными видами ценностей было принято «Положение об особенностях осуществления ломбардных операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями» (утвержденное приказом

---

<sup>125</sup> Гражданский кодекс БССР в соответствии с Указом Президиума Верховного Совета БССР от 4 февраля 1988 г. № 2017-ХІ «О внесении изменений и дополнений в Гражданский кодекс БССР» был дополнен статьей 392-1 «Заемные операции ломбардов», в которой было указано, что Типовой устав ломбарда утверждается Советом Министров БССР.

Председателя Комитета по драгоценным металлам при Министерстве финансов РБ от 8 июля 1994 г. № 90) (Приложение А, № 258). В соответствии с Положением, ломбард, деятельность которого связана с ювелирными и бытовыми изделиями из драгоценных металлов и драгоценных камней, обязан был получить лицензию в Комитете по драгоценным металлам и драгоценным камням при Совете Министров РБ (Белдрагмет).

В связи с передачей вопросов регулирования и контроля в сфере деятельности с драгоценными металлами и драгоценными камнями в ведение Министерства финансов Республики Беларусь в 1999 г. утверждено Положение об особенностях осуществления ломбардами операций с изделиями из драгоценных металлов и драгоценных камней (Приложение А, № 534). В соответствии с данным Положением субъекты хозяйствования, осуществляющие ломбардные операции (прием в залог) с ценностями и их хранение, получают лицензии в Государственной инспекции пробирного надзора Министерства финансов РБ (Госпробнадзор) на каждый ломбард в установленном порядке.

В связи со вступлением в силу Закона Республики Беларусь от 21 июня 2002 г. «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» в 2004 г. была принята и с 1 марта 2005 г. вступила в силу Инструкция об особенностях осуществления ломбардами операций с изделиями из драгоценных металлов и драгоценных камней (Приложение А, № 859). В соответствии с Инструкцией ломбарды, осуществляющие выдачу гражданам краткосрочных займов под залог ювелирных и иных изделий из драгоценных металлов и драгоценных камней, в том числе лома таких изделий, а также их хранение как отдельный вид услуги, обязаны получить лицензии в установленном законодательством порядке в Министерстве финансов Республики Беларусь.

С 18 января 2013 г. вступило в силу Постановление СМ РБ от 28.11.2012 г. № 1097, в соответствии с которым признано утратившим силу постановление Совета Министров РБ от 20.05.1994 г. № 353 Об утверждении «Положения о порядке проведения ломбардных операций».

Регулирование деятельности потребительских кооперативов осуществлялось в РБ на основе общих норм, закрепленных в Гражданском кодексе Республики Беларусь, определяющих основные положения о юридических лицах, и норм Положения об обществах взаимного кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства<sup>126</sup> (Постановление СМ РБ 30.12.2010 г. № 1911) (Приложение А, № 1174).

С целью содействия развитию в Беларуси микрофинансирования в феврале 2008 г. была организована Республиканская ассоциация потребительских кооперативов финансовой взаимопомощи, которая является негосударственной некоммерческой организацией, объединяющей кредитные союзы и микрофинансовые организации РБ. С 10 марта 2009 г. Ассоциация является участником Глобального Договора ООН, а с 1 января 2010 г. – членом Всемирного Совета Кредитных Союзов (*WOCCU*), в который входят национальные ассоциации кредитных союзов более 100 государств. Партнерами Ассоциации являются Национальная Ассоциация польских сберегательных касс, Российская Лига кредитных союзов и др. В рамках двустороннего и многостороннего сотрудничества осуществляется разработка и реализация совместных проектов и программ. С 2014 г. участие в Ассоциации стало открытым и для коммерческих

---

<sup>126</sup> Утратило силу на основании Постановления Совета Министров Республики Беларусь от 22.07.2016 № 578 «О внесении изменений в постановление Совета Министров Республики Беларусь от 30 декабря 2010 г. № 1911».

микрофинансовых организаций, а сама Ассоциация переименована в Республиканскую ассоциацию микрофинансовых организаций (РАМО) [184].

*Принципиальные изменения в деятельности микрофинансовых организаций произошли в 2014 г.* По инициативе НБ РБ был принят Указ Президента Республики Беларусь «О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций» от 30 июня 2014 г. № 325. Положения Указа направлены: на совершенствование порядка осуществления деятельности по регулярному привлечению средств граждан и предоставлению займов, в том числе для исключения недобросовестной деятельности юридических лиц в данной сфере; на формирование условий для дальнейшего развития предпринимательства и деловой инициативы путем внедрения дополнительных инструментов финансирования (Приложение А, № 1350).

В соответствии с Указом № 325, деятельность по регулярному предоставлению микрозаймов вправе осуществлять только микрофинансовые организации – юридические лица, зарегистрированные в РБ, деятельность которых соответствует требованиям законодательства и которые *включены НБ РБ в реестр микрофинансовых организаций*. К микрофинансовым организациям отнесены: коммерческие микрофинансовые организации (ломбарды) и некоммерческие микрофинансовые организации (субъекты, зарегистрированные в организационно-правовой форме фонда или потребительского кооператива).

Для субъектов рынка микрофинансирования определены сферы их функционирования: коммерческие микрофинансовые организации осуществляют исключительно деятельность по регулярному предоставлению микрозаймов физическим лицам под залог движимого имущества, предназначенного для личного, семейного или домашнего использования; микрофинансовые организации, созданные в организационно-правовой форме фонда, вправе осуществлять деятельность по регулярному предоставлению микрозаймов физическим лицам на цели осуществления ремесленной деятельности, деятельности по оказанию услуг в сфере агроэкотуризма, для ведения личного подсобного хозяйства, осуществления предпринимательской деятельности коммерческой организацией, собственником имущества, учредителем (участником) которой является заемщик–физическое лицо, и предоставлению микрозаймов субъектам малого и (или) среднего предпринимательства на цели осуществления предпринимательской деятельности; потребительские кооперативы финансовой взаимопомощи создаются физическими лицами, осуществляющими ремесленную деятельность, деятельность по оказанию услуг в сфере агроэкотуризма, ведение личного подсобного хозяйства, а также физическими лицами, являющимися собственниками имущества, учредителями (участниками) коммерческих организаций, для аккумуляции временно свободных денежных средств и средств из иных незапрещенных источников в целях оказания финансовой помощи исключительно членам кооператива в форме предоставления микрозаймов.

В соответствии с Указом № 325 микрофинансовые организации, созданные в организационно-правовой форме кооператива, могут быть представлены потребительскими кооперативами финансовой взаимопомощи, обществами взаимного финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, потребительскими кооперативами второго уровня.

Деятельность по регулярному предоставлению микрозаймов осуществляется микрофинансовыми организациями при соблюдении следующих условий: 1) микрозайм предоставляется на основании договора микрозайма, по условиям которого одна сторона передает в собственность другой стороне денежные средства в сумме, не превышающей 15 000 базовых величин, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу такую же сумму денежных средств и уплатить проценты за пользование средствами; 2) предоставление микрозаймов осуществляется на основании утверждаемых микрофинансовой организацией правил предоставления микрозаймов, соответствующих устанавливаемым НБ РБ требованиям (Приложение А, № 1350).

Независимо от формы микрофинансовая организация обязана предоставлять лицам, заинтересованным в получении микрозайма, а также заемщикам полную и достоверную информацию об условиях договора микрозайма; хранить досье заемщика не менее трех лет с даты исполнения сторонами всех обязательств по договору микрозайма; представлять в Национальный банк отчетность и иную информацию для формирования финансовой статистики и осуществления контроля за соблюдением законодательства, регулирующего порядок предоставления и привлечения микрозаймов, в сроки и порядке, которые установлены Национальным банком.

Дополнительно некоммерческая микрофинансовая организация, созданная в организационно-правовой форме потребительского кооператива, обязана соблюдать финансовые нормативы, установленные Национальным банком, а также создать паевой фонд; фонд финансовой взаимопомощи; резерв для списания безнадежных долгов; резерв для покрытия возможных убытков по микрозаймам; прочие фонды, формируемые в соответствии с законодательством, уставом, решениями общего собрания потребительского кооператива (Приложение А, № 1372).

За НБ РБ закреплён широкий круг функций и полномочий: регулирование порядка привлечения и предоставления микрозаймов; установление требований к содержанию правил предоставления микрозаймов; создание и ведение реестра микрофинансовых организаций; установление минимального размера уставного фонда коммерческой микрофинансовой организации; установление формы, объема и содержания отчетности и иной информации, представляемых микрофинансовой организацией для целей формирования финансовой статистики и осуществления контроля за соблюдением микрофинансовыми организациями законодательства, регулирующего порядок предоставления и привлечения микрозаймов, а также сроки и порядок их составления и представления; установление критериев, при соблюдении которых некоммерческая микрофинансовая организация, созданная в организационно-правовой форме потребительского кооператива, вправе привлекать займы от своих членов, не являющихся учредителями, независимо от суммы денежных средств (Приложение А, № 1368).

Национальный банк вправе устанавливать предельные размеры получаемых заимодавцем с заемщика процентов (годовую процентную ставку) по микрозаймам, предоставляемым микрофинансовыми организациями; осуществляет контроль за соблюдением законодательства, регулирующего порядок предоставления и привлечения микрозаймов; вправе выступать заказчиком аудиторской услуги по проведению аудита бухгалтерской отчетности некоммерческой микрофинансовой организации, действующей в форме потребительского кооператива; вправе направить предписание о запрете привлечения микрофинансовой организацией денежных средств, предписание о запрете

предоставления микрофинансовой организацией микрозаймов, требование об отстранении от занимаемой должности руководителя микрофинансовой организации в случаях, установленных законодательством; вправе исключить микрофинансовую организацию из реестра в случаях, предусмотренных законодательством; вправе предъявить в суд иск о ликвидации микрофинансовой организации по основаниям и в порядке, которые установлены законодательными актами; вправе подать в суд заявление о признании микрофинансовой организации экономически несостоятельной (банкротом) с соблюдением требований, установленных Законом Республики Беларусь от 13 июля 2012 г. «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» для подачи заявления кредитором, в связи с неисполнением микрофинансовой организацией денежных обязательств (Приложение А, № 1532).

В отчетности, предоставляемой в Национальный банк микрофинансовой организацией, отражаются данные и сведения в целом по микрофинансовой организации, включая данные и сведения по входящим в ее структуру филиалам, представительствам и иным подразделениям (местам предоставления микрозаймов, займов) независимо от места их нахождения. Отчетность составляется на основании данных учета, отчетности, договоров и иной информации о деятельности микрофинансовой организации, которая может быть подтверждена документально (Приложение А, № 1377).

С 1 апреля 2018 г. вступило в силу Постановление Правления НБ РБ от 19 января 2018 г. № 20 «О предельных размерах процентов в годовом исчислении (годовой процентной ставке) по микрозаймам». В нем установлены максимальные размеры процентов: годовая процентная ставка по микрозаймам, предоставляемым некоммерческими микрофинансовыми организациями, созданными в организационно-правовой форме фонда, не должна превышать размер ставки рефинансирования, установленной на дату заключения договора микрозайма; для потребительских кооперативов финансовой взаимопомощи предельное значение годовой процентной ставки должно равняться двукратному размеру ставки рефинансирования, установленной на дату заключения договора микрозайма. Данные меры направлены на снижение стоимости микрозаймов, предоставляемых некоммерческими микрофинансовыми организациями. На дату принятия Постановления всего в РБ было зарегистрировано 14 таких субъектов – 6 потребительских кооперативов и 8 фондов.

*Сектор микрофинансовых организаций* является дополняющим на рынке финансовых услуг и не является конкурентом для банков, занимая собственную нишу. Масштабы рынка в настоящее время незначительны. До 2018 г. наблюдалась тенденция роста количества субъектов рынка, однако в течение 2018 – 2019 гг. происходило снижение количественных показателей до уровня 2015 г. На фоне снижения числа участников рынка показатели их совокупных активов и собственного капитала с 1 января 2016 г. постоянно увеличиваются – прирост составил 79,7% и 70,2% соответственно к 01.01.2020 г. Максимальный прирост за рассматриваемый четырехлетний период показывают обязательства микрофинансовых организаций – 100%. Несмотря на краткосрочный характер, задолженность заемщиков перед микрофинансовыми организациями в 2016 г. и 2017 г. прирастала на 32% и 23 % соответственно по отношению к предыдущему году. В 2018 г. рост объемов задолженности прекратился, что было вызвано в основном сокращением количества субъектов рынка на 14%. Однако, за 2019 г. задолженность заёмщиков по договорам микрозайма показала прирост на 25,2% [198] (Приложение Р, таблица Р.3).

### 3.13.3 Регулирование деятельности форекс-компаний

Для регулирования относительно нового для Беларуси сегмента финансового рынка 7 марта 2016 г. вступил в силу Указ Президента Республики Беларусь № 231 «Об осуществлении деятельности на внебиржевом рынке Форекс», подписанный 4 июня 2015 г. (Приложение А, № 1399). Положения Указа направлены на развитие финансового рынка, повышение правовой защищенности граждан – потребителей финансовых услуг, сокращение оттока финансовых ресурсов. В соответствии с его положениями определен перечень клиентов форекс-компаний – инициаторами операций с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами могут быть физические и юридические лица, что будет способствовать притоку на рынок дополнительного капитала.

*Существенным аспектом данного документа является возложение на Национальный банк ряда новых функций и полномочий:* формирование и ведение реестра форекс-компаний; установление минимального размера обеспечительного капитала, порядка его формирования, пополнения и использования; установление требований к содержанию правил совершения операций; определение пределов риска форекс-компания, Национального форекс-центра; установление порядка проведения Национальным форекс-центром проверки программного обеспечения на соответствие установленным требованиям; разработка форм и объемов отчетности, представляемых форекс-компаниями, банками, небанковскими кредитно-финансовыми организациями, определение сроков и порядка их составления и представления в Национальный банк и Национальный форекс-центр; разработка форм и объемов отчетности, представляемой Национальным форекс-центром в Национальный банк, а также сроков и порядка их составления и представления; установление критериев, при соблюдении которых форекс-компания вправе осуществлять вывод совокупной открытой позиции клиентов (суммы открытых позиций клиентов) на внешнего контрагента с учетом установленных ограничений; установление критериев в отношении внешних контрагентов, на которых форекс-компания вправе осуществлять вывод совокупной открытой позиции клиентов (суммы открытых позиций клиентов).

Национальный банк устанавливает требования: к программному обеспечению, необходимому для осуществления деятельности на внебиржевом рынке Форекс посредством глобальной компьютерной сети Интернет и (или) использования иных технических средств и представления отчетности в Национальный форекс-центр и Национальный банк; к организации внутреннего контроля и управления рисками в форекс-компаниях, Национальном форекс-центре; к режиму функционирования текущего (расчетного) банковского счета со специальным режимом функционирования для формирования и использования обеспечительного капитала.

Кроме того, НБ РБ имеет право: выступать заказчиком аудиторской услуги по проведению аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности форекс-компаний; устанавливать предельный размер маржинального плеча; устанавливать минимальные размеры резервов форекс-компаний, порядок их формирования; устанавливать для форекс-компаний финансовые нормативы, включая нормативы ликвидности и предельное соотношение суммы денежных средств, привлеченных от клиентов, к собственному капиталу форекс-компания, а также размеры таких нормативов.

До вступления в силу требований Указа действовавшие в стране компании были зарегистрированы в других юрисдикциях. С момента вступления в силу положений Указа

№ 231 деятельность по совершению иницируемых физическими и юридическими лицами операций с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами (деятельность на внебиржевом рынке Форекс) вправе осуществлять юридические лица, зарегистрированные в Республике Беларусь, уставный фонд которых сформирован в установленном размере, и включенные НБ РБ в реестр форекс-компаний, Национальный форекс-центр, банки, НКФО. Таким образом, включение юридических лиц в реестр НБ РБ является их допуском на рынок Форекс.

В качестве Национального форекс-центра в постановлении Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка от 4 марта 2016 г. № 177/8 определено ОАО «БВФБ» (Приложение А, № 1439). Основными задачами Национального форекс-центра являются: сбор, систематизация, учет и хранение отчетности обо всех совершаемых форекс-компаниями, банками, НКФО операциях с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами и ее представление в НБ РБ; сбор, систематизация, учет и хранение отчетности, необходимой для оценки финансовой устойчивости форекс-компаний, информирование регулятора о возникновении существенных рисков для финансовой устойчивости форекс-компаний; формирование гарантийного фонда в целях исполнения обязательств форекс-компаний, банков, НКФО по возврату клиентам маржинального обеспечения при невозможности исполнения форекс-компаниями таких обязательств за счет собственных средств и обеспечительного капитала, а банками, НКФО – за счет собственных средств; выявление нарушений совершения форекс-компаниями, банками, НКФО операций с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами и информирование о таких нарушениях НБ; выполнение иных функций.

В целях обеспечения финансовой устойчивости форекс-компаний и безопасности операций на рынке Форекс Указом вводятся специальные финансовые нормативы. Кроме того, установлены квалификационные требования и требования к деловой репутации руководителей форекс-компаний.

Каждая форекс-компания обязана сформировать обеспечительный капитал в целях безусловного выполнения своих обязательств перед клиентами по возврату маржинального обеспечения, повышения финансовой устойчивости. Минимальный размер такого обеспечительного капитала, а также порядок его формирования, пополнения и использования устанавливаются НБ РБ.

Гарантийный фонд формируется Национальным форекс-центром за счет взносов форекс-компаний, банков, НКФО. Средства гарантийного фонда размещаются Национальным форекс-центром на текущих (расчетных) банковских счетах со специальным режимом функционирования в ОАО «АСБ Беларусбанк». Форекс-компания, банки, НКФО обязаны составлять и представлять в Национальный форекс-центр отчетность обо всех совершаемых операциях с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами, а форекс-компания – также отчетность, необходимую для оценки ее финансовой устойчивости, форма, объем, сроки и порядок представления которой устанавливаются НБ РБ.

Указом № 231 на форекс-компания, банки, НКФО, осуществляющие деятельность с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами, возложены обязанности по использованию программного обеспечения, предоставляемого на основании соответствующего лицензионного договора Национальным форекс-центром, и (или) программного обеспечения, прошедшего проверку и признанного Национальным форекс-центром соответствующим установленным НБ РБ требованиям.

В Указе № 231 содержатся ограничения, налагаемые на рекламную деятельность: прямо запрещена реклама совершения операций с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами лицами, не являющимися форекс-компаниями, Национальным форекс-центром, банками, НКФО. Также при рекламировании своей деятельности форекс-компания, Национальный форекс-центр, банк, НКФО обязаны указывать на рискованный характер совершаемых операций, информировать о наличии рисков. При этом форекс-компания, Национальный форекс-центр, банк, НКФО не вправе: указывать информацию, не подтвержденную документально; способствовать формированию впечатления, что получение дохода в результате совершения операций с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами может быть гарантировано; включать ссылки на полученные прибыли в прошлом без упоминания того, что результаты в прошлом никак не связаны с возможными результатами в будущем; указывать предполагаемый размер доходов по операциям с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами.

Введение регулирования деятельности на внебиржевом рынке Форекс со стороны Национального банка способствовало созданию системы защиты как активов клиентов компаний, работающих на рынке, за счет формирования гарантийного фонда, обеспечительного капитала, так и правовой защиты интересов клиентов; притоку в страну иностранного капитала за счет необходимости формирования установленной величины уставного фонда для включения в реестр форекс-компаний; появлению нового источника формирования ресурсной базы банков – средств, вносимых клиентами на счета форекс-компаний, а также гарантийного фонда, формируемого Национальным форекс-центром; созданию новых рабочих мест за счет появления на финансовом рынке новых участников; активному вовлечению ОАО «БВФБ» в деятельность на внебиржевом рынке Форекс в рамках выполнения функций Национального форекс-центра.

Законодательством установлен широкий перечень базовых активов по операциям с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами (иностранная валюта, драгоценные металлы, ценные бумаги, нефть, фьючерсные контракты, опционы, процентные ставки на международном рынке капитала, значения фондовых индексов).

По состоянию на 1 января 2020 г., по данным Национального Форекс-центра, в Республике Беларусь операции с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами осуществляют 14 форекс-компаний, включенных в реестр НБ, а также два банка – ЗАО «МТБанк» и ОАО «Технобанк».

В 2013 г. ведущие форекс-компании, представленные в странах СНГ, приняли решение о создании Ассоциации развития финансового рынка (АРФИН) в Республике Беларусь. 3 апреля 2013 г. Ассоциация развития финансового рынка была зарегистрирована Минским городским исполнительным комитетом в едином государственном регистре юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. Ассоциация является некоммерческим добровольным объединением коммерческих организаций, осуществляющих деятельность на финансовом рынке [62].

#### 3.13.4 Перспективы некредитных финансовых организаций в Республике Беларусь

Национальный банк реализует комплекс мероприятий, направленных на возрастание роли сектора некредитных финансовых организаций на финансовом рынке республики. В перспективе данные организации станут важным источником развития финансового рынка, будут способствовать более полному удовлетворению потребностей

экономики и населения в финансовых услугах, дополнять деятельность более крупных институтов и оказывать определенное конкурентное давление на них.

В соответствии со стратегией развития финансового рынка расширение лизинговой деятельности будет осуществляться в направлении совершенствования законодательства, в том числе в части его гармонизации с законодательством государств – членов ЕАЭС, расширения сфер деятельности, в которых используются операции лизинга, расширения видов инструментов, применяемых в сделках лизинга, принятия мер по стимулированию привлечения инвесторов на отечественный рынок лизинга. Планируется дальнейшее развитие лизинга жилых помещений, программного обеспечения и иных результатов интеллектуальной деятельности, специализированных продуктов для субъектов малого и среднего предпринимательства, стартап-проектов и венчурных проектов, не предусматривающих получения лизинговой организацией дополнительного обеспечения (помимо права собственности на предмет лизинга).

Основными направлениями развития рынка лизинговых услуг на ближайшую перспективу являются:

- расширение источников пополнения оборотного капитала лизинговых организаций путем развития системы облигационных заимствований как на территории Республики Беларусь, так и за ее пределами;

- обеспечение доступа лизинговых организаций к программам финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства за счет собственных ресурсов и ресурсов Банка развития, международных финансовых институтов;

- регулирование гражданско-правовых, жилищных отношений в рамках лизинга жилья в целях обеспечения защиты прав и интересов как физических лиц – лизингополучателей, так и лизинговых организаций;

- продвижение продукции отечественных производителей на зарубежные рынки на условиях лизинга, приобретение на наиболее выгодных условиях инвестиционных товаров, не производимых в республике, с использованием схем лизинга;

- внедрение инновационных видов лизинга в целях увеличения емкости рынка лизинга;

- развитие системы управления рисками как одного из важных инструментов в рамках стратегического развития лизинговых организаций.

Эволюции финансового рынка будет способствовать создание полноценной и достоверной информационной базы лизинговой деятельности. Это позволит сформировать адекватные и обоснованные требования к показателям оценки финансового состояния организаций и, соответственно, разработать методику оценки рисков их устойчивости.

В целях дальнейшего повышения экономической эффективности и развития инфраструктуры микрофинансирования продолжится работа по совершенствованию законодательства на основе лучшего международного опыта.

Направления по развитию рынка микрофинансирования включают:

- совершенствование законодательства по вопросам деятельности некоммерческих микрофинансовых организаций, в частности, расширение перечня лиц, которые могут быть членами потребительских кооперативов финансовой взаимопомощи, регулирование вопросов создания и функционирования некоммерческих микрофинансовых организаций в организационно-правовой форме потребительского кооператива;

- совершенствование законодательства, регулирующего отношения, возникающие при предоставлении коммерческими микрофинансовыми организациями (ломбардами) микрозаймов физическим лицам под залог движимого имущества, предназначенного для личного, семейного или домашнего использования;

- формирование условий для вовлечения в сферу микрофинансирования на долгосрочной основе денежных средств физических лиц (членов потребительских кооперативов);

- формирование правовых и экономических условий для снижения стоимости финансовых ресурсов, предоставляемых микрофинансовыми организациями, в целях дальнейшего развития предпринимательства и деловой инициативы;

- совершенствование законодательства по вопросам регулирования деятельности микрофинансовых организаций в части закрепления прав потребителей услуг, оказываемых микрофинансовыми организациями, в том числе в отношении получения полной и достоверной информации об условиях договора микрозайма, расчете процентов в соответствии с договором микрозайма и правилами предоставления микрозайма, а также раскрытия микрофинансовыми организациями информации о деятельности по регулярному предоставлению микрозаймов путем ее размещения в местах предоставления микрозаймов и на своих сайтах в глобальной компьютерной сети Интернет;

- информационное обеспечение микрофинансовой деятельности, повышение финансовой грамотности населения и информированности представителей малого бизнеса о возможностях микрофинансирования;

- включение микрофинансовых организаций, созданных в форме потребительского кооператива, в программы финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства;

- разработку законодательства, регулирующего деятельность сервисов онлайн-заимствования, осуществляющих финансирование физических и юридических лиц;

- регулирование деятельности по предоставлению беспроцентных займов.

Регулирование деятельности на внебиржевом рынке Форекс направлено на формирование статуса белорусской юрисдикции как наиболее привлекательной для форекс-компаний (брокеров) и клиентов среди стран СНГ, в том числе за счет льгот по подоходному налогу, а также мер по защите прав клиентов форекс-компаний и обеспечению финансовой устойчивости форекс-компаний.

Стратегической целью является переориентация интересов физических лиц при совершении беспоставочных операций со спекулятивных на инвестиционные (получение дохода в средне- и долгосрочном периоде), а также создание условий для инициирования беспоставочных операций в целях хеджирования валютных рисков юридическими и физическими лицами.

Одним из ключевых элементов инфраструктуры внебиржевого рынка Форекс является Национальный форекс-центр, который в целях защиты интересов клиентов форекс-компаний, банков и небанковских кредитно-финансовых организаций осуществляет сбор, систематизацию, учет и хранение информации обо всех беспоставочных операциях, инициированных клиентами указанных организаций, а также информирует Национальный банк о возникновении существенных рисков для финансовой устойчивости форекс-компаний и выявлении нарушений, допущенных форекс-компаниями, банками, небанковскими кредитно-финансовыми организациями.

Формирование Национальным форекс-центром гарантийного фонда за счет средств форекс-компаний, банков и небанковских кредитно-финансовых организаций способствует исполнению их обязательств по возврату клиентам маржинального обеспечения.

Национальным банком осуществляется мониторинг показателей финансовой устойчивости форекс-компаний, при необходимости проводится корректировка обязательных для соблюдения ими финансовых нормативов, а также требований к собственному капиталу и размеру минимальных резервов.

Формирование эффективного надзорного механизма за деятельностью небанковских финансовых посредников позволит повысить их конкурентоспособность, максимально учесть национальные интересы при формировании единого финансового рынка стран, вступивших в ЕАЭС, а также создаст основу для его долгосрочного и устойчивого развития [42, с. 20; 208, с. 86, 226].

### 3.13.5 Выводы

В 2014–2016 гг. Национальный банк в соответствии с указами Президента Республики Беларусь получил полномочия по регулированию деятельности лизинговых, микрофинансовых организаций и деятельности на внебиржевом рынке Форекс. Последовавшие за этим развитие законодательной базы, упорядочение организационных вопросов и повышение прозрачности деятельности способствовали активному росту некредитных секторов финансового рынка. Формирование нормативной базы происходило на основе использования международной практики при активном участии республиканских общественных объединений – Ассоциации лизингодателей, Республиканской ассоциации микрофинансовых организаций, Ассоциации развития финансового рынка.

Подходы Национального банка к регулированию отдельных секторов финансового рынка различались в зависимости от уровня их развития, необходимости создания правового поля в рамках уже существующей деятельности, регулирования уровня процентных ставок, формирования привлекательных условий деятельности, обеспечения защиты прав потребителей услуг.

Закрепление с 2014 г. за НБ РБ функций регулирования лизинговой деятельности придало стимул ее развитию. Формирование стройной системы регулирования обеспечило рост качественных и количественных показателей лизингового рынка. Развиваются правовые условия для использования специализированных лизинговых продуктов, начало которых положено предоставлением физическим лицам во владение и пользование жилых домов и квартир по договорам финансовой аренды (лизинга).

Регулирование деятельности микрофинансовых организаций до закрепления данных функций за Национальным банком (в 2015 г.) заключалось преимущественно в установлении порядка проведения ломбардных операций и контроле оборота драгоценных металлов и драгоценных камней через ломбарды. Иные существенные аспекты деятельности, касающиеся ответственности сторон, их прав и обязанностей, величины вознаграждения, условий деятельности, регулировались статьями общегражданских законодательных актов, преимущественно Гражданским кодексом РБ. Возложение регулятивных функций на НБ РБ, одновременное однозначное определение видов и особенностей микрофинансовых организаций, установление финансовых

нормативов в существенной мере имело целью ограничение рисков рынка, исключение недобросовестности его субъектов, защиту интересов клиентов.

Введение с 2016 г. регулирования деятельности на внебиржевом рынке Форекс со стороны Национального банка способствовало созданию системы защиты как активов клиентов компаний, работающих на рынке, за счет формирования гарантийного фонда, обеспечительного капитала, так и правовой защиты интересов клиентов; притоку в страну иностранного капитала за счет необходимости формирования установленной величины уставного фонда для включения в реестр форекс-компаний; появлению нового источника формирования ресурсной базы банков – средств, вносимых клиентами на счета форекс-компаний, а также гарантийного фонда, формируемого Национальным форекс-центром на специальном счете; созданию новых рабочих мест за счет появления на финансовом рынке дополнительных участников; вовлечению ОАО «БВФБ» в деятельность на рынке Форекс в рамках выполнения функций Национального форекс-центра.

Формирование сбалансированной конкурентоспособной системы финансового посредничества предполагает дальнейшее развитие специализированных организаций, законодательного расширения их операционных возможностей. При этом повышение эффективности надзорного механизма за деятельностью небанковских финансовых посредников позволит повысить их конкурентоспособность, максимально учесть национальные интересы при формировании единого финансового рынка стран, вступивших в ЕАЭС, а также создаст основу для его долгосрочного и устойчивого роста.

Исследование проведено на основе изучения широкого перечня нормативных актов, литературных источников. Его новизна заключается в проведении ретроспективного обзора подходов к регулированию сектора некредитных финансовых организаций в РБ, определении необходимости и целей закрепления функций его регулирования за Национальным банком, специфики регулирования Национальным банком рынков лизинговой, микрофинансовой деятельности, деятельности на рынке Форекс. Сформирована информационная база документов, анализ которой позволил отразить эволюцию регулятивных мер в сфере некредитных финансовых организаций.

**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение.....	10
1 Условия формирования Национального банка Республики Беларусь .....	12
1.1 Законодательные акты, экономические программы и мероприятия, предопределившие формирование Национального банка .....	12
1.2 Банковская система Белорусской ССР .....	25
2 Общая институциональная эволюция Национального банка.....	38
2.1 Цели и задачи Национального банка.....	38
2.2 Структура основных функций Национального банка.....	45
2.3 Управление и организационная структура Национального банка .....	57
2.4 Формирование кадрового потенциала Национального банка.....	70
2.5 Режимы монетарной политики .....	91
2.6 Статистическая деятельность Национального банка.....	109
2.7 Национальный банк в системе международных финансовых отношений.....	127
3 Трансформация функций и инструментов Национального банка.....	143
3.1 Регулирование кредитно-депозитного рынка .....	143
3.2 Организация и регулирование наличного денежного обращения .....	170
3.3 Организация банковского надзора .....	191
3.4 Внедрение корпоративного управления в банках.....	205
3.5 Организация контроля нелегальных доходов .....	228
3.6 Мониторинг финансовой стабильности .....	238
3.7 Валютное регулирование и валютный контроль .....	247
3.8 Участие Национального банка в организации и регулировании рынка ценных бумаг .....	275
3.9 Бухгалтерский учет и отчетность.....	287
3.10 Организация платежно-расчетных отношений.....	304
3.11 Информационные технологии .....	328
3.12 Анализ и прогнозирование денежно-кредитных пропорций. Исследовательская деятельность .....	344
3.13 Регулирование деятельности некредитных финансовых организаций.....	363
4 Институциональное развитие банковского сектора Республики Беларусь .....	379
4.1 Тенденции структуры и масштаба банковского сектора.....	379
4.2 Развитие состава, основных характеристик, объемов услуг и операций банков..	397
5 Современные тенденции и вызовы Национальному банку Республики Беларусь....	413
5.1 Общие подходы и классификация современных вызовов и угроз.....	413

5.2 Ретроспективный анализ внутренних и внешних вызовов и характера реагирования на них Национальным банком.....	416
5.3 Видение подходов реагирования Национального банка на существующие вызовы .....	420
Заключение.....	423
Список использованных источников.....	464
Приложение А Сводный список документов.....	481
Приложение Б Деятельность Ассоциации белорусских банков .....	643
Приложение В Белорусские памятные монеты – победители международных нумизматических конкурсов.....	646
Приложение Г Динамика макроэкономических, монетарных показателей и индикаторов валютного рынка Республики Беларусь.....	652
Приложение Д Структура и принципы построения Плана счетов бухгалтерского учета для Национального банка и Плана счетов бухгалтерского учета для банков Республики Беларусь.....	658
Приложение Е Перечень Национальных стандартов финансовой отчетности .....	661
Приложение Ж Справочная информация о развитии информационных технологий в Национальном банке Республики Беларусь за период 1991 – 2018 гг.....	662
Приложение И Информация о развитии исследовательской и прогнозно-аналитической деятельности Национального банка Республики Беларусь.....	666
Приложение К Динамика показателей развития банковской системы Республики Беларусь.....	676
Приложение Л Сравнительная характеристика состава банковских операций в законодательных актах Республики Беларусь.....	696
Приложение М Динамика показателей развития операций банков Республики Беларусь.....	709
Приложение Н Список членов Правления Национального банка за период с 1991 по 2018 гг. ....	714
Приложение Р Динамика показателей деятельности некредитных финансовых организаций Республики Беларусь .....	726
Приложение С Опыт развития информационных технологий до создания Национального банка .....	728
Приложение Т Главные направления денежно-кредитной политики БССР на II полугодие 1991 г. ....	731
Приложение У Письма о порядке замены дефектных расчетных билетов Национального банка .....	733