

Подходы к регулированию электронных денег

Чумаченко Андрей,
Консалтинговая группа «БФИ»

Электронные деньги: регулировать или нет?

ЗА

- Потеря государством сеньоража, увеличение инфляционных рисков
- Необходимость защиты интересов пользователей
- Нарушение принципов справедливой конкуренции, связанное с формированием «параллельной» банковской системы
- Использование электронных денег в операциях отмывания преступных доходов

ПРОТИВ

- оборот электронных денег в силу своих масштабов не создает угроз финансовой стабильности
- Регулятивные нормы заметно отстают от динамики технологического развития, тем самым сдерживая рост рынка

Регулирование электронных денег в США

- Эмиссия электронных денег регулируется на основе общих принципов, применяемых к «предприятиям денежных услуг» (money services businesses – MBS): небанковским расчетным организациям, лишенным права привлекать депозиты.
- С 2000 года действует Универсальный закон о денежных услугах (Uniform Money Services Act), определивший единые подходы к регулированию деятельности провайдеров платежных сервисов. В соответствии с ним, эмиссия электронных денег приравнивается к оказанию услуг по переводу денежных средств.
- В практике США эмиссия электронных денег возможна и в рамках альтернативной правовой схемы. Так, например, одна из крупнейших компаний-эмитентов электронных денег PayPal Inc. в США выступает по отношению к своим клиентам в качестве агента, принимающего средства на хранение и обязующегося перечислить их по поручению в пользу третьего лица.

Директива 2000/46/ЕС об электронных деньгах

- Электронные деньги рассматриваются как требования к эмитенту, которые принимаются в качестве средства платежа третьими лицами. Пользователь при этом имеет право требовать их обращения в любой момент в денежные средства по номинальной стоимости без взимания дополнительных комиссий.
- Институты, занимающиеся эмиссией электронных денег, («институты электронных денег» – *electronic money institutions*) отнесены к категории специфических кредитных организаций, что предполагает распространение на них ряда пруденциальных норм банковской деятельности:
 - Установлены ограничения на виды совершаемых операций
 - Существуют требования к достаточности капитала данных институтов
 - Регулирование направлений размещения свободных средств
- Предусмотрена возможность нераспространения требований Директивы на системы электронных платежей, имеющие локальный статус и не связанные с широким оборотом эмитируемых ими инструментов

Перспективы реформирования европейского законодательства об электронных деньгах

- Отказ от классификации гибридных платежных услуг, предоставляемых операторами мобильной связи, в качестве электронных денег
- Снятие ряда ограничений на виды деятельности эмитентов электронных денег
- Отказ от «облегченного» режима регулирования локальных платежных систем, полный вывод их из под действия директивы
- Уточнение набора платежных инструментов, относимых к электронным деньгам
- Рассмотрение погашаемости по требованию держателя в качестве ключевого критерия электронных денег.

Неопределенность правового статуса электронных платежных инструментов в РФ

- Две основные правовые схемы, используемые провайдерами электронных платежей в РФ:
 - Агентская схема (опирается на Гл.52 ГК РФ: провайдер платежных услуг действует от имени и за счет принципала, в качестве которого выступает поставщик товаров и услуг)
 - Использование электронных чеков на предъявителя для расчетов между клиентами (опирается на Гл.46 ГК РФ, рассматривающую расчеты чеками в качестве безналичной формы расчетов)
- Каждая из указанных схем связана с определенными правовыми рисками, следствием чего является незащищенность пользователей, как в части возможности востребования средств, размещенных в платежной системе, соблюдения конфиденциальности предоставленных личных данных, так и получения компенсации в случае программных сбоев.
- Операции провайдеров электронных платежей с учетом используемой в договорах терминологии (например, электронный счет) могут классифицироваться как незаконная банковская деятельность.

Оптимальная модель регулирования электронных денег для России (1)

- Определение электронных денег должно указывать на следующие их особенности:
 - Предоплаченный характер
 - Погашаемость в любой момент по требованию держателя
 - Принятие в качестве средства платежа третьими лицами
- В рамках законопроекта необходимо разграничить деятельность по эмиссии электронных денег и предоставлению гибридных платежных услуг операторами мобильной связи.
- К сфере регулирования законопроекта не должны относиться операции локальных электронных платежных систем, которые могли бы быть обособлены на основе ряда количественных критериев (показателей оборота, числа одновременно действующих счетов, величины максимального остатка средств на электронном счете).

Оптимальная модель регулирования электронных денег для России (2)

- Сфера применения электронных денег должна быть ограничена расчетами физических лиц за товары, работы и услуги, а также осуществлением прочих гражданско-правовых сделок с соблюдением требований действующего законодательства. Юридические лица и индивидуальные предприниматели могут получить право на использование электронных денег на условиях, аналогичных требованиям к расчетам наличными деньгами, установленным действующими нормативными актами.
- В качестве эмитентов электронных денег могут рассматриваться все банки и расчетные небанковские кредитные организации (РНКО).
 - Существующие пруденциальные требования (в частности к величине собственных средств, достаточности капитала и обеспеченности ликвидными активами) к кредитным институтам в РФ можно считать достаточными для обеспечения интересов клиентов электронных платежных систем.
 - В системе банковского регулирования эмиссия предоплаченных финансовых продуктов (и в том числе карт) при этом не должна в соответствии с действующей практикой рассматриваться как косвенная форма привлечения средств физических лиц.

Спасибо за внимание