

Тема 2.5 Финансовые компании, формы организации

1. Сущность финансовых компаний, их значение
2. Виды финансовых компаний
3. Формы организации финансовых компаний
4. Факторы, влияющие на развитие финансовых компаний в Республике Беларусь

1. Сущность финансовых компаний, их значение

В настоящее время не существует единого подхода к определению термина «финансовая компания». В частности в правовых базах и научно-методической литературе встречаются следующие подходы к толкованию этого термина.

1). Под финансовой компанией понимаются все небанковские организации, являющиеся финансовыми посредниками. В данном случае под финансовой компанией понимается организация, определённый финансовый институт, основной функцией которого является аккумуляция свободных денежных средств разных экономических субъектов и предоставление их от своего имени на определённых условиях другим субъектам, нуждающимся в этих средствах.

2). Под финансовой компанией понимаются неспециализированные финансовые посредники, осуществляющие свою деятельность преимущественно за счёт собственных средств и ставящие перед собой цель максимизации прибыли собственника. При этом сформировавшиеся специализированные посредники (например, страховые компании, инвестиционные фонды, лизинговые компании и т.п. к финансовым компаниям не относятся), поэтому обычно в разряд финансовых компаний относят компании, занимающиеся оказанием сопутствующих финансовому посредничеству услуг.

3). Под финансовой компанией понимается особый тип кредитно-финансовых учреждений, которые действуют в сфере потребительского кредита. При этом данные компании выдают потребительские кредиты либо для приобретения товаров длительного пользования в рассрочку, либо кредитуют приобретение товаров определённого производителя или бренда с целью повышения их конкурентоспособности.

Пассивные операции компании осуществляют главным образом за счёт выпуска собственных ценных бумаг, а также краткосрочных кредитов у коммерческих сберегательных банков.

Значение финансовых компаний для экономики состоит в том, что их наличие облегчает возможность получения недостающих денежных средств для нуждающихся в них и расширяет возможности размещения временно свободных денежных средств для лиц, обладающих избытком денежных средств.

В частности, экономическая роль финансовых компаний заключается в следующих функциях:

- 1). Осуществление диверсификации риска путём распределения вложений по различным видам финансовых инструментов.
- 2). Осуществление проверки платёжеспособности заёмщика, в результате чего происходит снижение кредитного риска.
- 3). Упрощение проблемы поиска кредиторов, способных предоставить заём на приемлемых условиях.
- 4). Снижение процентной ставки за кредит при нормальных экономических условиях.
- 5). Аккумуляция денежных средств, в результате которой происходит удовлетворение спроса заёмщиков на большие суммы.

Финансовые компании уменьшают риск путем диверсификации. Риск практически не предсказуем для отдельного лица, но часто не составляет проблемы для группы лиц. Вложение средств в акции нескольких компаний позволяет улучшить финансовое положение и снизить вероятность банкротства. Лица, осуществляющие инвестиции через финансовых посредников, подвергаются меньшему риску, чем индивидуальные инвесторы.

В Республике Беларусь в законодательных актах нет определения финансовой компании, поэтому в литературе каждый автор толкует это понятие по-разному, вместе с тем в большинстве источников преобладает второй подход к определению финансовых компаний. Единственной страной бывшего СССР, в законодательстве которой регламентируется деятельность финансовых компаний, является Украина.

Опыт Украины.

Зарегистрировать финансовую компанию, создать финансовую компанию, можно при условии соблюдения требований законодательства Украины. В этой статье, мы опишем самые основные требования и особенности с которым сталкивается каждый кто выразил желание создать свой бизнес в сфере кредитования или предоставления других видов финансовых услуг.

Финансовая компания, это юридическое лицо, которое предоставляет одну или несколько видов финансовых услуг, при этом такое юридическое лицо, должно быть внесено в государственный Реестр финансовых учреждений Нацкомфинуслуг, получить свидетельство финансового учреждения.

К стати, важно отметить, что статус финансового учреждения юридическое лицо приобретает после того как Нацкомфинуслуг принимает решение о внесении субъекта хозяйствования в государственный реестр финансовых учреждений, а предоставлять финансовые услуги такое юридическое лицо финансовые услуги сможет только после получения свидетельства финансовой компании. При этом, временной срок с момента принятия Нацкомфинуслуг решения о внесении в реестр финансовых учреждений и фактической выдачи финансовой компании свидетельства фин учреждения по законодательству составляет 5 дней.

Рассмотрим какие виды финансовых услуг может предоставлять финансовые компании.

- привлечение финансовых активов юридических лиц с обязательством последующего их возврата;
- предоставление займов;
- предоставление поручительств;
- предоставление гарантий;

- предоставление финансовых кредитов за счет собственных средств финансовой компании;
- факторинг;
- финансовый лизинг;
- перевод денежных средств;
- обслуживание платежных карт;
- деятельность по обмену валют;
- обслуживание дорожных чеков;
- привлечение средств установщиков управления имуществом с целью финансирования строительства жилья;
- клиринг.

При регистрации финансовой компании так же важно учитывать тот факт, что в отличии от обычного субъекта хозяйствования, финансовая компания не ограничена законодательством в видах деятельности. В первую очередь, финансовое учреждение может предоставлять только виды финансовых услуг. То-есть, если речи идёт о том что бы, в предмете деятельности (в уставе финансовой компании) были указаны не только финансовые услуги. но и другие виды хозяйственной деятельности - то это запрещено законом.

Среди тех видов финансовых услуг которые предусмотрены законодательством Украины, есть определённые ограничения по их совмещению в рамках предмета деятельности одной финансовой компании, а именно:

- финансовые компании, предметом деятельности которых является деятельность по предоставлению финансовых кредитов за счет прямо или косвенно привлеченных средств, имеют право осуществлять на основании соответствующей лицензии только кредитные учреждения, и такая деятельность не может совмещаться с предоставлением других видов финансовых услуг;

- деятельность по управлению Фондом финансирования строительства (ФФС) не может совмещаться с предоставлением других финансовых услуг.

В отношении предоставления финансовых услуг финансовой компанией, важно так же отметить, что для предоставления определённых видов финансовых услуг, финансовой компании необходимо так же получить соответствующую лицензию.

В частности, финансовые компании/учреждения могут осуществлять следующие виды финансовых услуг только при наличии лицензии:

- [страховая деятельность;](#)
- [деятельность по переводу денежных средств;](#)
- [деятельность по обмену валют;](#)
- [деятельность по управлению Фондом финансирования строительства \(ФФС\);](#)
- [деятельность по предоставлению финансовых кредитов за счет привлеченных средств;](#)

Пошаговые этапы регистрации финансовой компании, создания финансовой компании:

а) регистрация юридического лица, соблюдая законодательные требования установленные к предмету деятельности, размеру уставного капитала финансовой компании, и так далее;

б) регистрация данного юридического лица в Государственный реестр финансовых учреждений Нацкомфинуслуг;

в) Получение соответствующий лицензии Нацкомфинуслуг, или Национального банка Украины, при необходимости.

Требование к финансовым активам финансовой компании при регистрации в Нацкомфинуслуг:

Финансовые активы финансовой компании, финансового учреждения должны составлять не менее чем это предусмотрено законодательством Украины. В частности для

финансовых компаний которые планируют осуществлять только один вид финансовой услуги - минимальный размер финансовых активов должен составлять не менее - 3 миллионов гривен.

В случае, если финансовая компания предполагает предоставлять не один вид финансовой услуги, а два и более - то минимальный размер финансовых активов должен составлять не менее - 5 миллионов гривен.

Кроме этого, для финансовых компаний которые планируют открывать филиалы, обособленные подразделения через которые будут осуществлять предоставление финансовых услуг - размер уставного капитала должен составлять не менее 7 миллионов гривен. Кроме, этого для конкретных видов финансовых услуг, законодательством так же установлены конкретные размеры минимальных финансовых активов которые должны быть.

Для подтверждения наличия установленных законодательством финансовых активов, финансовая компания предоставляет в Национальную комиссию, которая осуществляет государственное регулирование рынков финансовых услуг:

1) финансовая отчетность которая подтверждена аудиторской фирмой:

- финансовая отчетность за последний календарный год, которая включает баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, отчет о собственном капитале;

- промежуточную финансовую отчетность по состоянию на последний день квартала, который предшествует подаче заявления: баланс, отчет о финансовых результатах.

Важно отметить, что вновь созданные заявители (юридические лица, которым не более 30 дней с момента регистрации) подают в Нацкомфинуслуг только подтвержденную аудитором (аудиторской фирмой) баланс по состоянию на любую дату, которая предшествует подаче заявления;

2) аудиторское заключение относительно собственного капитала заявителя, который должен включать подтверждение фактического выполнения обязательств из формирования уставного (паевого) капитала и соответствия собственного капитала заявителя требованиям законодательства состоянием на последний день месяца, который предшествует подаче заявления (кроме вновь созданных заявителей).

Вновь созданные заявители подают аудиторское заключение относительно собственного капитала заявителя, который должен включать подтверждение фактического выполнения обязательств из формирования уставного (паевого) капитала и соответствия собственного капитала заявителя требованиям законодательства состоянием на любую дату, которая предшествует подаче заявления.

Требования к правилам, на основании которых финансовая компания, будет предоставлять финансовые услуги.

В частности финансовая компания, которая планирует осуществлять конкретный вид финансовой услуги, или финансовых услуг, должна разработать правила предоставления финансовых услуг. Так же, финансовая компания должна разработать и утвердить примерный договор на основании которого будут предоставляться финансовые услуги.

Данные правила предоставления финансовых услуг, и примерные договора должны соответствовать нормам национального законодательства Украины которым регламентирован порядок предоставления финансовых услуг. При обращении в Нацкомфинуслуг для получения статуса финансовой компании, в пакете документов так же подаются на рассмотрение правила предоставления финансовых услуг, соответственно в случае не соответствия данных правил и договоров такой компании может быть отказано в предоставлении статуса финансового учреждения.

Требования к менеджменту финансовой компании.

Директор и главный бухгалтер финансовой компании должны соответствовать профессиональным требованиям, а именно:

Директор финансовой компании, должен:

- иметь полное высшее образование (образовательно квалификационный уровень специалист, или магистр);

-

пройти повышение квалификации и сдать экзамен на соответствие знаний профессиональным требованиям по

типовой программе повышения квалификации руководителей, составленной за направлением деятельности финансового учреждения и утвержденной Нацкомфинуслуг. Длительность курса повышения квалификации должна быть не менее 72 часов;

- иметь не менее, чем 5-летний общий стаж трудовой деятельности;

- иметь не менее чем 2-летний стаж работы на рынке финансовых услуг и не меньше года на руководящей должности

- в течение последних пяти лет не быть руководителем, финансовым директором или главным бухгалтером финансового учреждения признанного банкротом, в отношении которого была осуществлена процедура принудительной ликвидации, либо к которому была применена мера отстранения руководства от управления финансовым учреждением и назначение временной администрации;

- не иметь непогашенной судимости за умышленные преступления, преступления в сфере хозяйственной и служебной деятельности, а также, не быть лишенным права занимать определенные должности и заниматься определенной деятельностью;

- иметь безукоризненную деловую репутацию.

Главный бухгалтер финансовой компании:

- иметь базовое высшее образование соответствующего направления подготовки или полное высшее образование;

-

пройти повышение квалификации и сдать экзамен на соответствие знаний профессиональным требованиям по типовой программе повышению квалификации главных бухгалтеров, составленной за направлением деятельности финансового учреждения и утвержденной Нацкомфинуслуг. Длительность курса повышения квалификации должна быть не менее 72 часов.

-

иметь стаж работы на руководящих должностях, связанных с финансовой или бухгалтерской деятельностью, или стаж работы на рынках финансовых услуг на должностях, связанных с финансовой или бухгалтерской деятельностью, - не менее трех лет;

- в течение последних пяти лет не быть руководителем, финансовым директором или главным бухгалтером финансового учреждения признанного банкротом, в отношении которого была осуществлена процедура принудительной ликвидации, либо к которому была применена мера отстранения руководства от управления финансовым учреждением и назначение временной администрации;

- не иметь непогашенной судимости за умышленные преступления, преступления в сфере хозяйственной и служебной деятельности, а также не быть лишенным права занимать определенные должности и заниматься определенной деятельностью;

Требования по наличию у юридического лица помещения по месту предоставления финансовой компании.

В частности, речь идёт о том месте где будут находиться финансовая компания, и где она фактически будет предоставлять финансовые услуги. При этом, обращаем ваше внимание, что национальное законодательство не разграничивает фактическое место нахождения финансовой компании и её место регистрации. То-есть, согласно законодательства, место регистрации и место фактического нахождения финансовой

компании - должно быть одним. Место регистрации финансовой компании - и есть место где финансовая компания может предоставлять финансовые услуги.

Требования к программному обеспечению финансовой компании, а так же к наличию у финансовой компании специального технического оборудования и так далее.

Согласно национального законодательства у финансовой компании должно быть специальное техническое оборудования (компьютерной техники, коммуникационных средств, телефон, Интернет).

Кроме этого, финансовая компания при осуществлении своей деятельности, должна использовать программное обеспечение, которое соответствует требованиям установленным нормативными актами Нацкомфинуслуг, и даёт возможность обеспечить резервное копирование данных о предоставленных финансовых услугах, сформировать и подать отчётность в Нацкомфинпослуг, и так далее.

Для приобретения статуса финансового учреждения формируется и подается пакет документов в Нацкомфинпослуг.

В течении 30 календарных дней с момента подачи пакета документов, Нацкомфинуслуг принимает решение о внесении финансовой компании в Реестр финансовых учреждений. При условии соответствия финансовой компании всем выше перечисленным требованиям Нацкомфинуслуг принимает положительное решение.

2. Виды финансовых компаний

При максимально расширенном толковании термина «финансовые компании»

(1) выделяют следующие их основные виды.

- финансовые учреждения депозитного типа (банки);
- договорные сберегательные учреждения (страховые компании, пенсионные фонды);
- инвестиционные фонды;
- иные финансовые организации.

При втором подходе к толкованию термина «финансовые компании» (2) выделяют следующие их виды:

- работающие с ценными бумагами;
- торговые финансовые компании;
- финансовые компании потребительского кредита;
- финансовые компании по работе в сфере бизнеса.

Рассмотрим данную классификацию более подробно.

Финансовые компании, работающие с ценными бумагами, содействуют формированию и функционированию рынка ценных бумаг, мобилизуют денежные средства для последующего инвестирования. С этой целью они занимаются такими видами деятельности:

- посреднической и коммерческой (по ценным бумагам);
- маркетингом рынка ценных бумаг и инвестиций;
- размещением денежных средств и ценных бумаг;
- консультированием в области операций с ценными бумагами;
- выпуском ценных бумаг в установленном законом порядке;
- производством ноу-хау в области финансовых операций;
- иными финансовыми операциями и услугами, не запрещенными действующим законодательством, отвечающими целям и задачам общества.

Торговые финансовые компании выполняют торгово-закупочную деятельность, облегчающую реализацию товаров. Они предоставляют кредит на покупку товаров у определенного розничного продавца или производителя. Некоторые финансовые компании обязаны появлением крупным корпорациям, заботящимся о продаже своего продукта. Потребителю это удобно, так как кредит быстрее и легче получить именно здесь, непосредственно на месте покупки товара.

Компании потребительского кредита предоставляют ссуды на приобретение мебели, автомобилей или для ремонта дома, уплаты небольших долгов, для развития малого бизнеса. Обычно к ним обращаются те, кто не может получить кредит в банке.

Финансовые компании, занимающиеся потребительскими кредитами, обычно не выдают кредит потребителям, а покупают их обязательства у розничных торговцев и дилеров со скидкой. Они кредитуют продажи в рассрочку.

Компании по работе в сфере бизнеса предоставляют фирмам специфические услуги. Так, они дают ссуды и скупают обязательства (векселя, другие платежные обязательства) с дисконтом, то есть осуществляют факторинговые операции. Кроме того, они занимаются лизингом оборудования и другого имущества, которое сначала приобретают, а затем сдают в аренду.

При использовании третьего подхода (3) финансовые компании представлены двумя видами:

- по финансированию продаж в рассрочку
- личного финансирования.

Первые занимаются продажей в кредит товаров длительного пользования (автомобили, телевизоры, холодильники и т.п.), предоставлением ссуд мелким предпринимателям, финансированием розничных торговцев. Вторые, как правило, выдают ссуды в основном потребителям, а иногда финансируют продажи только одного предпринимателя или одной компаний. Компании обоих видов предоставляют ссуды от года до трех лет.

3. Формы организации финансовых компаний

Финансовая компания – это юридическое лицо, имеющее право осуществлять отдельные банковские операции и виды деятельности. Финансовая компания создается в форме хозяйственного общества (акционерное общество, общество с дополнительной ответственностью, общество с ограниченной ответственностью). В международной практике достаточно распространённой практикой является работа финансовых компаний в форме кооперативных объединений и товариществ (как полных, так и коммандитных).

Финансовая компания вправе осуществлять отдельные банковские операции на основании лицензии, выданной Национальным банком. К отдельным банковским операциям, которые вправе осуществлять финансовая компания, относятся:

- открытие и ведение счетов в драгоценных металлах;
- осуществление расчетного и (или) кассового обслуживания физических и (или) юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов;
- валютно-обменные операции;

- купля-продажа драгоценных металлов и (или) драгоценных камней в случаях, предусмотренных законодательством Республики Беларусь;
- привлечение и размещение драгоценных металлов и (или) драгоценных камней во вклады (депозиты);
- выдача банковских гарантий;
- доверительное управление денежными средствами по договору доверительного управления денежными средствами;
- инкассация наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей;
- выпуск в обращение банковских пластиковых карточек;
- выдача ценных бумаг, подтверждающих привлечение денежных средств во вклады (депозиты) и размещение их на счета;
- финансирование под уступку денежного требования (факторинг);
- предоставление физическим и (или) юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для банковского хранения документов и ценностей (денежных средств, ценных бумаг, драгоценных металлов и драгоценных камней и др.);
- перевозка наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей между банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, их обособленными и структурными подразделениями, а также доставка таких ценностей клиентам банков и небанковских кредитно-финансовых организаций;
- поручительство за третьих лиц, предусматривающее исполнение обязательств в денежной форме;
- доверительное управление драгоценными металлами и (или) драгоценными камнями;
- операции (сделки) с драгоценными металлами и (или) драгоценными камнями;
- лизинговая деятельность;
- консультационные и информационные услуги;
- выпуск (эмиссию), продажу, покупку ценных бумаг и иные операции с ценными бумагами;
- иная деятельность, предусмотренная законодательством Республики Беларусь.

Финансовые компании не вправе осуществлять следующие виды банковских операций:

- привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц во вклады (депозиты);
- размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и (или) юридических лиц.

Финансовые компании не вправе также осуществлять следующие виды экономической деятельности, кроме указанных выше:

- производственную и (или) торговую деятельность, за исключением случаев, когда такая деятельность осуществляется для их собственных нужд, а также случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Беларусь;
- страховую деятельность в качестве страховщиков.

Минимальный размер уставного фонда для вновь создаваемой финансовой компании устанавливается в белорусских рублях в сумме, эквивалентной 5,0 миллиона евро.

4. Факторы, влияющие на развитие финансовых компаний в Республике Беларусь

Основные факторы, влияющие на развитие финансовых компаний в Республике Беларусь можно разделить на объективные и субъективные.

К объективным факторам можно отнести:

1). Достаточно низкую предельную склонность к сбережению населения и предприятий, обусловленную относительно низким (относительно ожиданий потребителей) уровнем доходов, а также высоким уровнем инфляционных ожиданий.

2). Высокую стоимость капитала, обусловленную антиинфляционной политикой Национального банка.

3). Невысокую финансовую грамотность населения.

К субъективным факторам можно отнести:

1). Незрелость рынка ценных бумаг, обуславливающую ограниченные возможности инвестирования средств, с тем числе и финансовыми компаниями.

2). Традиционно низкий уровень доверия к финансовым посредникам, кроме банков, что в значительной степени обусловлено крахом многочисленных финансовых пирамид в 90-е годы прошлого века.

3). Ограниченный доступ на рынок для новых финансовых компаний, обусловленный лицензированием ряда операций Национальным банком, а также высокие требования к сформированному уровню уставного фонда.

4) Низкий уровень инновационности отечественной экономики.

5) Высокая инфляция.