

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ЗАЩИТЫ БАНКОВСКИХ ВКЛАДЧИКОВ

- ✧ Системы гарантий прав вкладчиков в зарубежных странах.
- ✧ Некоторые особенности немецкой финансовой системы.
- ✧ Законодательное обеспечение защиты прав вкладчиков в Германии.
- ✧ Приложение.

12.1. СИСТЕМЫ ГАРАНТИЙ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

Защита банковских вкладчиков отнюдь не является проблемой сугубо российской. Системы гарантий прав вкладчиков имеются практически во всех развитых зарубежных странах. На них возложены две взаимосвязанные функции: обеспечение финансовой поддержки банкам, оказавшимся в экстремальных ситуациях, и защита вкладчиков от полной потери их сбережений посредством выплаты страхового возмещения по части депозитов. Системы защиты вкладчиков распространяются на все банки, независимо от их размеров и форм собственности. Тем самым предусматривается массовое изъятие вкладов держателями счетов. Однако механизмы защиты в отдельных странах неодинаковы.

Рассмотрим в самых общих чертах действующие механизмы защиты вкладов в некоторых зарубежных странах.

В странах Западной Европы защита вкладов обеспечивается путем лицензирования, надзора и регулирования деятельности коммерческих банков со стороны Центрального банка и государственного страхования. Наряду с этим создаются системы жизнеобеспечения банков, способствующие необходимому запасу прочности кредитных учреждений и повышению доверия к ним вкладчиков.

Пожалуй, наиболее простой, но достаточно результативной формой защиты прав вкладчиков является предоставление последним возможности первоочередного удовлетворения претензий к обанкротившемуся банку (Швейцария, Индия и некоторые другие развивающиеся страны).

Иные, более сложные системы защиты сформировались в странах, переживших крупные банковские крахи, например, в ФРГ и США. В них различаются три разновидности защитных систем:

- система гарантий страхования вкладов, функционирующая в соответствии со стандартами страховой деятельности (в случае банкротства банка вкладчик получает из специального фонда определенную сумму в пределах страхового покрытия);
- система, обладающая большей гибкостью в наборе мер по оздоровлению банка (возможные потери вкладчику не возмещаются, но предпринимаются акции по оздоровлению банка);
- система, включающая элементы двух вышеназванных систем, что обусловлено существенной неоднородностью учреждений, входящих в состав кредитной системы (интересы вкладчиков защищаются как прямо, так и косвенно).

Особый интерес представляет вопрос о механизмах, интегрируемых в систему защиты вкладов с целью укрепления дисциплины в банковском секторе. При всех условиях необходимо, чтобы система защиты вкладчиков была закреплена законодательно, была обязательной и снабженной четкими методиками расчетов, оценок заимствований, регулирования и контроля. Вместе с тем компетентные государственные ведомства наделяются полномочиями, требуемыми для реформирования банков-банкротов и принятия мер в отношении тех, что неплатежеспособны. В случае банкротства конкретного банка должно обеспечиваться ограниченное покрытие по всем видам депозитов и оперативная выплата компенсации.

Страхование депозитов позволяет освободить мелких вкладчиков от необходимости постоянно отслеживать финансовое положение банка, которому они доверили свои средства, и предотвратить возможную панику при ухудшении финансового положения в банковской сфере. Довольно высокий верхний предел создает дополнительный стимул для содержания сбережений в банке. На практике используют три варианта установления верхнего предела суммы, подлежащей страхованию:

- ✍ для всех категорий депозитов, размещенных в обанкротившемся банке;
- ✍ для общей суммы индивидуальных депозитных счетов обанкротившегося банка;
- ✍ для суммы всех счетов, принадлежащих отдельному вкладчику во всех банках, которые обанкротились в течение определенного периода.

Государственное ведомство, ответственное за систему страхования банковских депозитов, должно быть независимым в принятии решений о банкротстве банков. Очень важна определенность законодательной базы защиты депозитов в отношении прав собственности, закрытия обанкротившихся банков и независимости контролирующего ведомства от Центрального Банка.

Признается целесообразным контроль деятельности государственных служащих, ответственных за регулирование банковской сферы и страхование депозитов. Имеется в виду возможность их сговора с руководителями кредитных учреждений, злоупотребления своими полномочиями по регулированию системы страхования депозитов. Следует опасаться попыток компетентных государственных органов откладывать принятие мер в отношении банков, находящихся под угрозой банкротства. Последствия этого могут оказаться весьма серьезными, причем необходимо наблюдение и за тем, чтобы минимизировать ущерб от неправильных действий менеджеров банка, склонных закрыть его до наступления полного банкротства. Менеджеры банка, положение которого ухудшается, лишившись стимулов для защиты его капитала могут решиться на обман и присвоение средств, предоставление кредитов на условиях неоправданно высокого риска. Клиенты должны иметь доступ к информации о деятельности банков, что позволит им эффективно защищать свои интересы и вносить свою лепту в то, чтобы банки подчинялись рыночной дисциплине.

Что касается системы страхования банковских депозитов, то она должна быть структурированной и иметь правовое обеспечение. Система опирается на необходимое финансирование и квалифицированный персонал. Первоначальные средства для финансирования получают, как правило, за счет стартового налога на все банки, налога, распределенного между коммерческими банками, Центральным Банком и казначейством, исключительно государственного финансирования, или заимствования финансовых средств, право на которое предоставляется агентству, отвечающему за страхование банковских депозитов (если нет других источников). При этом государственное финансирование может быть постоянным или временным, а средства, изъятые у банков на введение системы страхования банковских депозитов, могут быть компенсированы. Оплата расходов по оздоровлению государственного банка может быть переложена на частные кредитные организации обычно через повышенные страховые премии.

Познакомимся со спецификой систем гарантий прав вкладчиков во Франции, Великобритании и Японии.

Во *Франции* Фонд депозитного страхования (“механизм солидарности”), управляется Французской ассоциацией банков от лица своих членов. “Механизм солидарности” охватывает все банки, находящиеся на территории Франции, включая и филиалы иностранных банков. Не подпадают под страховую защиту депозиты зарубежных отделений французских банков, межбанковские депозиты, депозитные сертификаты и вклады в иностранной валюте. Как и в других странах, страховой фонд формируется из взносов банков. Величина их определяется по специальной шкале с учетом объема депозитов каждого банка, но не может превышать 30 млрд франков.

Банковская ассоциация может потребовать при необходимости внесения взносов за два следующих за текущим года. Сумма страхового возмещения на одного вкладчика не может превышать 200 тыс. франков.

В *Великобритании* страховой фонд депозитов банков имеет некоторые особенности:

- ✍ он образован на основе законодательного распоряжения, а не добровольного соглашения между самими банками и является самостоятельным юридическим лицом;
- ✍ страхуются в обязательном порядке вклады всех банков, исключение составляют только отдельные филиалы иностранных банков, стерлинговые счета которых в Великобритании находятся под защитой систем, действующих в странах базирования головной конторы и аналогичных британской схеме;
- ✍ схемой защиты предусмотрена прямая защита сбережений вкладчиков, а максимальный размер страхового возмещения для одного вкладчика определен в 75% первых 10 тыс. фунтов стерлингов его депозита;
- ✍ страхуются только вклады в фунтах стерлингов, находящиеся на счетах в Великобритании.

Страховой фонд депозитов формируется из вступительных взносов банков-членов, определяемых в зависимости от класса банка. Минимальная сумма взноса составляет 10 тыс. фунтов стерлингов, а максимальная 300 тыс. фунтов стерлингов. В случае необходимости размеры взносов могут быть увеличены. Однако их максимальный размер не должен превышать 0,3% общего объема застрахованных депозитов. Фонд возглавляет правление, состоящее из управляющего, его заместителя, главного кассира Банка Англии, а также ряда членов, назначаемых управляющим. В качестве членов правления имеются три контролера и несколько директоров банков-членов фонда.

В *США* популярна смешанная система защиты интересов вкладчиков, функционирование которой обеспечивается двумя специальными организациями: Федеральной корпорацией по страхованию депозитов (ФКСД) и Федеральной корпорацией по страхованию депозитов ссудо-сберегательных ассоциаций.

Объектами страхования в ФКСД являются все вклады в банке, включая гарантийные обязательства банка перед клиентом. Страхуются вклады как физических, так и юридических лиц, как государственных, так и негосударственных организаций. В обязательном порядке страхуются вклады в так называемых национальных банках, работающих на основе генеральной лицензии по всей территории страны и для которых членство в Федеральной резервной системе обязательно, а также в «банках штатов», действующих по лицензиям, выданным их властями и являющихся добровольными членами. Федеральной резервной системе (ФРС) согласно существующей практике страховое возмещение выплачивается в размере до 100 тыс. долл. на одного счетодержателя.

Во главе ФКСД находится совет директоров, состоящий из пяти человек (трое из них назначаются соответственно контролером денежного обращения, советом управляющих Федеральной резервной системы и ФКСД, а двое — президентом США с одобрения сената). Директорами не могут быть лица, ранее работавшие в банках. Помимо того, они должны принадлежать к различным политическим партиям.

Первоначальный капитал ФКСД был сформирован из средств казначейства и 12 федеральных резервных банков. ФКСД предоставлена возможность в экстренных случаях получить кредит у казначейства США в размере до 3 млрд. долл. Банк, застраховавший в ФКСД свои депозиты, может любое время разорвать с ней отношения. В свою очередь ФКСД может исключить из системы страховой защиты вкладов такие банки, которые были замечены в совершении незаконных или очень рискованных операций. Однако, независимо от мотивов, повлекших за собой лишение банка страховой защиты его вкладов со стороны ФКСД, по этим вкладам обеспечивается страховое возмещение еще в течение 2 лет с момента расторжения договора. В течение этого времени банк обязуется делать ежегодные взносы по действующей ставке, но рассчитанной на неизменную сумму вкладов. Кроме непосредственной защиты банковских вкладов ФКСД предоставлено право за счет своих средств приобретать долю в капитале банка (либо весь капитал на срок до 5 лет), либо предоставлять ему ссуду, а также на время сменять руководство банка; переводить дебиторскую и кредиторскую задолженность разорившегося банка другому банку, застрахованному ФКСД.

ФКСД регулярно проводит ревизии банков, не являющихся членами Федеральной резервной системы. Корпорация располагает большим штатом квалифицированных работников, ее директорам обеспечен доступ к конфиденциальной аудиторской отчетности о деятельности национальных банков, хранящейся у контролера денежного обращения, и банков штатов, сведения о которых имеются у других административных органов ФРС.

В Японии существует корпорация по страхованию депозитов, капитал которой равными долями был внесен правительством, Банком Японии и частными банками. Корпорация управляется комитетом, куда входят также управляющий Банком Японии и представители частных банков. Участие в системе страхования депозитов является обязательным для всех городских банков, банков долгосрочного кредита, валютных и сберегательных банков, а также кредитных кооперативов.

Страховое возмещение выплачивается из фонда, который образуется из ежегодных взносов в размере 0,008% застрахованных депозитов банка. Компенсация вкладчикам выплачивается только в том случае, если их депозиты были выражены в иенах, в максимальной сумме 10 млн йен.

12.2. НЕКОТОРЫЕ ОСОБЕННОСТИ НЕМЕЦКОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

В последнее десятилетие многие восточноевропейские страны выбрали для себя примером немецкую банковскую систему, являющуюся главной составной частью общей финансовой системы Германии.

Привлекательность этой системы состоит в том, что она обеспечивает устойчивость валюты и одновременно гарантирует высокий уровень защиты вкладов. Прежде всего надо отметить, что эта система базируется не только на продуманных и проверенных законах, но и на поведении самих вкладчиков. Более 80% всех вкладов немецких вкладчиков являются особо защищенными, т.е. здесь применяются формы вкладов с минимальными рисками.

Учитывая степень риска, вклады в Германии можно разделить на четыре группы.

Первая группа — это вклады с гарантированными законом суммами и процентами. К ним относятся:

- ☞ ценные бумаги федерального и земельных правительств, например, облигации;
- ☞ ценные бумаги всех немецких банков и сберегательных касс (облигации, ценные бумаги с фиксированным процентом);
- ☞ ценные бумаги, базирующиеся на ипотечных кредитах;
- ☞ вклады в частные пенсионные фонды;
- ☞ капитальное страхование жизни;
- ☞ целевые сберегательные вклады на приобретение жилья.

Надо отметить, что некоторые из них, как, например, частные пенсионные фонды, могут, в зависимости от менеджмента фонда и возрастной структуры общества, давать большие проценты, чем гарантировано в договоре.

Вторая группа — это вклады, в которых гарантирована сохранность вложенной суммы, но не гарантируются проценты:

- ☞ фонд акций с гарантией;
- ☞ вклады пассивных участников в частные предприятия или комиссионеров в командитные общества.

Третья группа — это вклады с ограниченной степенью риска. К ней относятся вклады в фонды и общества, зарегистрированные в Германии, других странах Европейского Сообщества и в Швейцарии:

- ☞ фонды акций;
- ☞ инвестиционные фонды;
- ☞ открытые фонды недвижимости;
- ☞ инвестиционные общества.

Четвертая группа — вклады с повышенным риском. Как правило, это вклады в объекты, на которые инвесторы не получили банковских кредитов:

- ☞ все фонды теневого рынка капитала;
- ☞ фонды стран третьего мира, где защита прав вкладчиков развита весьма слабо.

Хотелось бы с самого начала подчеркнуть, что опыт Германии, каким бы положительным он не был, можно использовать лишь при определенных правовых условиях и общественной психологии.

А). ФИНАНСОВЫЕ КОМПАНИИ И БАНКИ

В Германии банки играют доминирующую роль во всех сферах финансовых операций. Типичным для Германии является частный банк, работающий в рамках гражданского права и осуществляющий любые банковские сделки, включая торговлю ценными бумагами.

Система универсальных банков, типичных для Германии, нередко подвергается критике. При этом, в первую очередь задается вопрос, не является ли сочетание традиционных депозитных и ссудных операций, с одной стороны, и операций с ценными бумагами — с другой, опасным для клиентов банков и для экономики в целом (см. табл. 16). Здесь необходимо взвесить положительные и отрицательные аспекты универсальных банков.

Положительные аспекты системы универсальных банков состоят в следующем:

- предоставляется широкий комплекс услуг клиентам („все из одних рук”);
- выполняются такие услуги, которые в целом для банка нерентабельны (например, расчетные операции);
- обеспечивается большая безопасность вкладов, так как банки распределяют свой предпринимательский риск между многими сферами деятельности;
- складывается мощная банковская система и усиленная конкуренция между различными банками.

Отрицательные аспекты системы универсальных банков связаны в основном с:

- ✍️ возможными конфликтными ситуациями (например, в том случае, если банк выступает в роли консультанта клиента-вкладчика);
- ✍️ возможной концентрацией власти путем участия в небанковских учреждениях, занятия представителями универсальных банков значительной доли мест в наблюдательных советах компаний и использования права голоса по доверенности.

Считается, что в Германии преобладают положительные аспекты. Большинство инвестиционных фондов, в том числе и фонды акций и открытой недвижимости, выступают дочерними компаниями крупных универсальных

банков. Так Deutsche Bank AG является фактическим владельцем таких крупных финансовых фондов, как Grundbesitz-Invest и Grundwert-Invest. В последние годы активно создают свои фонды и сберегательные кассы.

Таблица 16

Типичный ассортимент услуг универсального банка

Сделки с пассивами	Сделки с активами	Услуги
<p>Вклады: бессрочные вклады, срочные и сберегательные вклады, специально документированные вклады.</p> <p>Операции на рынке капиталов: собственные облигации. Операции по рефинансированию с другими коммерческими банками и с Федеральным банком.</p>	<p>Кредиты частным лицам: контокоррентные кредиты, кредиты в рассрочку, финансирование строительства.</p> <p>Кредиты фирмам: кредиты для средств производства, инвестиционные кредиты, внешнеторговые кредиты.</p>	<p>Операции с ценными бумагами: посредничество (комиссионные сделки), хранение, выдача (эмиссия).</p> <p>Расчетные операции: выдача и прием наличных денег, безналичные расчетные операции, расчетные операции с компьютерной поддержкой.</p> <p>Все финансовые операции: посредничество при заключении страховых контрактов, строительно-сберегательные операции, посредничество при купле-продаже недвижимости.</p> <p>Прочие услуги: обмен наличной иностранной валюты, сейф для клиентов, услуги для туристов, управление имуществом клиентов.</p>

Преимущество этих фондов состоит в том, что вкладчики защищены гарантийной системой банков. Негативная сторона выражается в умеренности процентов, получаемых от таких вкладов и в определенной монополии банков на торговлю ценными бумагами. Из-за доминирующей роли банков слабо контролируются финансовые компании, работающие с инвестициями в секторе повышенного риска.

В основе финансовых операций в Германии лежит гражданское право, предусматривающее абсолютное равноправие партнеров. Законодатели в принципе не имеют права вмешиваться в договорные отношения партнеров и конфликтные ситуации являются прерогативой судопроизводства. Гарантию исполнения судебных решений берет на себя государство.

В сравнении с финансовыми компаниями вкладчики находятся в менее выгодном положении, а потому особо нуждаются в правовой защите. Кроме того, по мнению немецких специалистов, защита прав вкладчиков является важной предпосылкой денежной стабильности, финансового равновесия и социального мира. Поэтому для защиты прав вкладчиков созданы жесткие правовые и административные рамки.

Б). ЗАЩИТА ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ КАК ЭЛЕМЕНТ ЦЕЛОСТНОЙ СИСТЕМЫ

Защита прав вкладчиков в Германии осуществляется на разных уровнях. Так, например, на финансовые компании, а также небольшие посреднические финансовые предприятия, распространяется особый режим регистрации. Если для создания обычного предприятия достаточно объявления в торговом реестре и регистрации в экономическом отделе местной администрации, что является абсолютно формальным актом, то к регистрации предприятий финансового бизнеса предъявляются особые требования.

Кредитные и финансовые институты должны регистрироваться Федеральным ведомством по надзору за кредитным делом. Разрешение регулируется параграфом 32 Закона о кредитном деле от 20 декабря 1984 г.

Чтобы получить разрешение, надо представить следующие документы:

- ✍ свидетельство о наличии необходимых средств;
- ✍ данные о двух управляющих;
- ✍ данные о серьезности намерений управляющих (характеристика из органов внутренних дел — закрытый документ);
- ✍ данные о профессиональной пригодности управляющих (минимальные требования — сертификат финансового консультанта, выданный ТПП, и трехлетний стаж работы в финансовых учреждениях);
- ✍ коммерческий и организационный план работы предприятия, включающий предусмотренные средства внутреннего контроля;
- ✍ персональные и профессиональные характеристики главных соучредителей, включая аудиторские заключения по предприятиям соучредителей за последние три года.

Если соучредителями являются концерны, то требуются годовые отчеты и аудиторские заключения последних трех лет.

Отказ в выдаче разрешения обосновывается. Иногда выдаются разрешения с ограничениями.

Таким образом, несмотря на то, что предпринимательство в Германии считается свободным, финансовые институты должны получать разрешение на свою деятельность.

К причинам, по которым в регистрации может быть отказано, относятся следующие:

- серьезные сомнения в моральном облике или намерениях учредителей или пайщиков;
- сокрытие под видом пайщиков «дочерних» отношений;
- недостаточный профессиональный стаж управляющих (менее трех лет на руководящих должностях в кредитных институтах).

К гражданам других стран предъявляются те же требования, что и к гражданам Германии.

Как отмечалось, защита прав вкладчиков начинается уже на стадии регистрации финансовых учреждений. Далее гарантию обеспечивает ответственность торговцев, консультантов и сотрудников финансовых учреждений. В Германии это, прежде всего, означает, что право на заключение договоров на различные формы вкладов имеют исключительно люди с законченным специальным финансовым образованием (банковские и финансовые коммерсанты, финансовые консультанты с дипломом ТПП и другие специалисты в данной области). Выпускники финансовых вузов и факультетов только после двух лет практики получают право на заключение финансовых сделок.

Сотрудники без соответствующего образования могут обрабатывать такие договоры лишь на стадии их подготовки.

Контроль за качеством обучения в финансовом секторе — задача всех ТПП, Банковской академии во Франкфурте-на-Майне и Федерального института по профессиональному образованию в Берлине.

Важнейшей частью системы является полная ответственность финансовых институтов и их сотрудников за последствия некачественных или недобросовестных консультаций. Этот момент регулируется параграфом 10 Закона о биржевых сделках и Законом об общих условиях коммерческих сделок. Чтобы эти законы действовали полностью в пользу вкладчиков, последние должны иметь минимальное представление о своих правах и не должны сами инициировать вклады с высоким риском. Вкладчики, которые покупают безопасные ценные бумаги в Германии, не могут потерять свои сбережения (*рис. 49–50*).

Стержнем защиты прав вкладчиков в Германии являются добровольные гарантийные фонды разных финансовых институтов. Существует четыре формы этих фондов:

1. Фонд гарантийных вкладов “Особое имущество” при Союзе немецких банков (существует с 1936 г.).
2. Фонд гарантийных вкладов народных и кооперативных банков (с 1976 г.).
3. Фонд гарантийных вкладов в некоммерческих банках (с 1976 г.).
4. Гарантийный фонд сберегательных банков и гарантия вкладов банков местными бюджетами.

Вся эта система обеспечивается государственным надзором (*рис. 51 и 52*).

В). ЗАКОН О КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ, ЗАЩИЩАЮЩИХ ПРАВА ВКЛАДЧИКОВ

Данный закон был принят Бундестагом 10 июля 1961 г. и последний раз был изменен 28 октября 1994 г. в связи с гармонизацией кредитной и банковской системы Европы. Его можно рассматривать в качестве преемника закона о кредитных учреждениях от 1 января 1935 г., в котором зак-

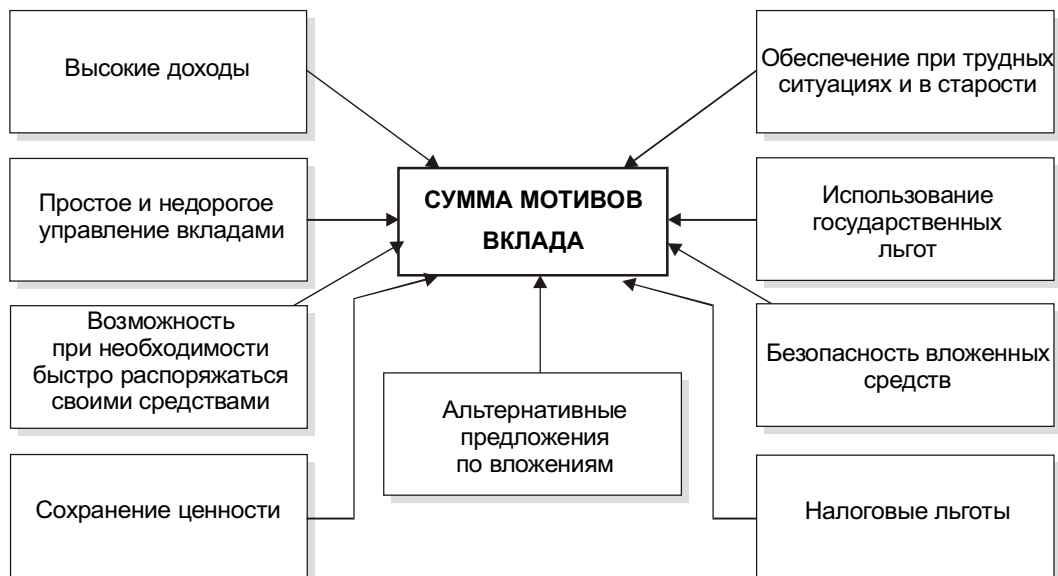
Обзор мотивов вкладов

Рис. 49

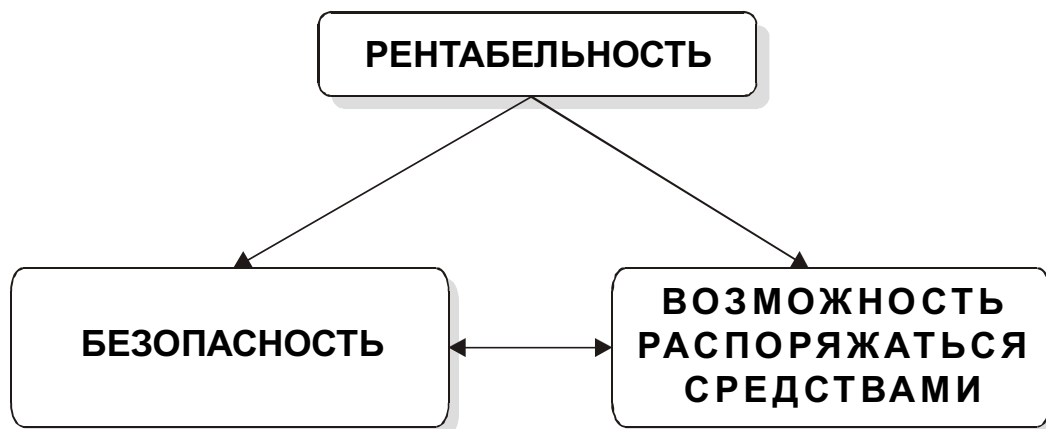
Магический целевой треугольник консультаций по вкладам

Рис. 50



Рис. 51

МЕРОПРИЯТИЯ ГОСУДАРСТВА ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ ВКЛАДОВ при

недостатке собственного капитала или недостаточной ликвидности согласно параграфам 10, 11 ЗКД и по правилам федерального ведомства по надзору за кредитным делом.

опасности для вкладов и переданных имущественных ценностей.

опасности банкротства.

неплатежеспособности или чрезмерной задолженности.

опасности для экономики в целом.

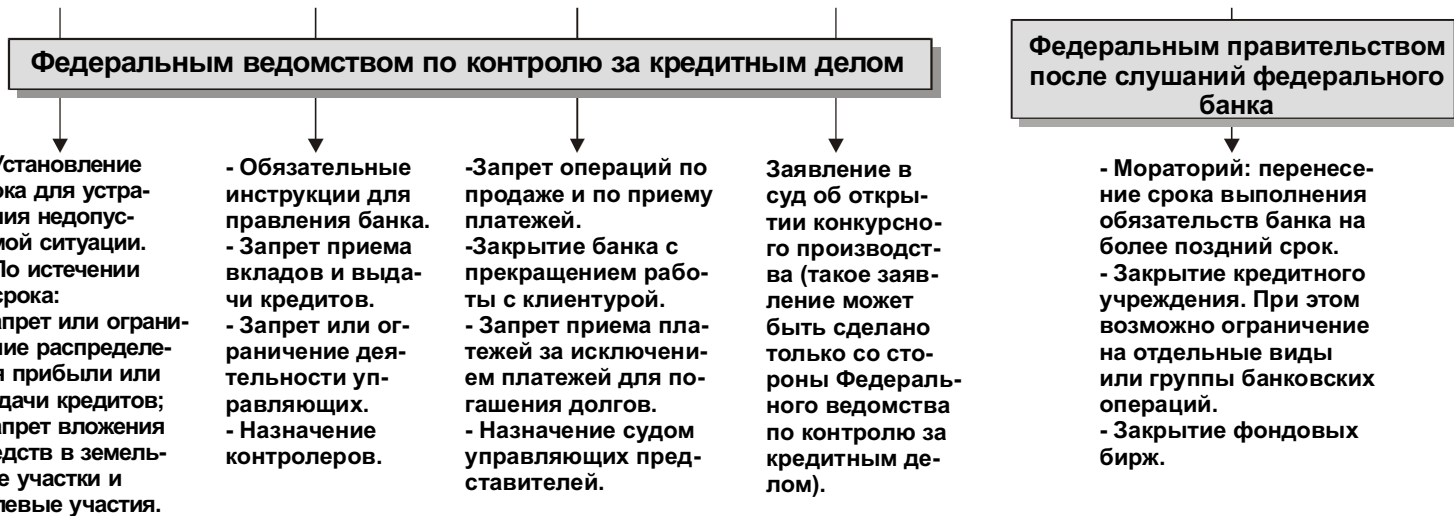


Рис. 52

реплялись контрольные функции учреждений банковской инспекции при рейсхбанке и права рейсхкомиссара по банковским делам. Целью этого закона было своевременное предотвращение заключения банками несерьезных сделок.

Закон о кредитных учреждениях регулирует не только право и поднадзорность банков, но и всех других финансовых институтов, таких, как фонды, лизинговые предприятия, маклерские конторы, посреднические фирмы, общества по сделкам с долевым участием, пункты обмена валюты и биржевые фирмы.

Приблизительно 85% всех вкладов находятся в распоряжении институтов, на которые распространяется этот закон.

Главными функциями закона являются:

- ✍ регулирование выдачи кредитов финансовыми институтами;
- ✍ регулирование надзора за их работой;
- ✍ регулирование информационных обязательств этих институтов;
- ✍ регулирование порядка их ликвидации.

Хотя все статьи данного закона заслуживают внимания, хотелось бы остановиться на тех, которые регулируют ликвидацию кредитных институтов.

Ликвидация кредитных институтов коренным образом отличается от порядка ликвидации других предприятий (производственных, торговых и т.д.).

По немецкому торговому праву существуют два пути:

- ✍ ликвидация на основе заявления самого предприятия;
- ✍ ликвидация по решению торгового суда на основе требований кредиторов.

Для кредитных учреждений инициатором ликвидации, как правило, является Федеральное ведомство по контролю за кредитным делом. В отличие от других предприятий, которые ликвидируются в случае неплатежеспособности, кредитные учреждения могут ликвидироваться, когда эта неплатежеспособность только намечается. Как показывают мероприятия государства по обеспечению вкладов, Федеральное ведомство до обращения в суд имеет много возможностей повлиять на кредитные учреждения (от запрета на отдельные операции до запрета на выдачу дивидендов вкладчикам учреждений и даже снятия управляющих с занимаемых должностей).

Решение Федерального ведомства можно оспаривать в суде, но до решения суда они должны выполняться. За невыполнение приказов Федерального ведомства предусмотрен штраф до 50 000 немецких марок, который, как правило, платят управляющие. Этот штраф может повторяться до полного прекращения нарушений.

При ликвидации финансовых учреждений в первую очередь выплачивают вклады. При недостатке средств выплачиваются вклады через гарантийные фонды.

Система защиты прав вкладчиков адаптируется к разным этапам договорных отношений с финансовыми компаниями. Огромную роль при защите прав вкладчиков в Германии играет ответственность финансовых учреждений и лично их сотрудников за правильность консультаций. По закону об общих условиях коммерческих сделок любой продавец имеет полную материальную ответственность за качество консультаций (на практике— до 500 000 немецких марок).

Консультант-посредник (банка, фонда) должен:

- ☞ провести анализ имущества клиента для выяснения целесообразности разных вкладов;
- ☞ дать четкую, полную информацию о гарантиях по вкладам и ожидаемых процентах;
- ☞ передать обширную информацию о степени риска разных вкладов;
- ☞ изложить информацию в письменной форме (проспекты и объяснения к вкладам).

Вместе с тем, консультант имеет право потребовать от вкладчика документ, в котором вкладчик заявляет о намерении покупки ценных бумаг с большим риском.

В последние годы немало случаев, когда финансовые компании по решению судов вернули вклады и заплатили компенсацию за неверные консультации.

Права вкладчиков в Германии защищаются еще и тем, что они каждый год, а в последнее время— один раз в полгода, получают обширную информацию банка, фонда или других учреждений об их развитии, о состоянии вкладов и о дальнейших намерениях использования вложенных денег. Эти данные утверждаются независимой аудиторской компанией и рассматриваются Федеральным ведомством. Любой вкладчик имеет право на дополнительную информацию.

Если у вкладчиков появляются какие-либо сомнения в достоверности информации, он имеет право:

1. Обратиться за независимой консультацией по финансовым вопросам, которую могут дать специалисты, получившие государственный сертификат налогового консультанта.
2. Обратиться непосредственно в торговый суд.
3. Обратиться за помощью в отделение общества защиты прав потребителей.

Г). ОСОБАЯ РОЛЬ СУДЕБНЫХ И ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ ОРГАНОВ В ЗАЩИТЕ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ

Судебные органы на практике трактуют законы, как правило, в пользу вкладчиков, учитывая тот момент, что они не являются специалистами по финансовым вопросам.

Если на фонды или другие финансовые институты приходит много жалоб, то суд может с помощью прокуратуры начать следствие. В 1998 г. в Германии по решению суда прекратили свою деятельность 11 обществ с долевым участием, 2 фонда и 3 строительных кооператива. Вкладчикам полностью вернули вложенные деньги, частично даже с определенными процентами.

Что касается роли законодательных органов, то заметим, что Бундестаг один раз в год обсуждает отчеты Федерального ведомства и самого правительства о работе финансовых учреждений. Надо отметить, что в Германии существует явная тенденция укреплять права вкладчиков законодательным путем. Инициатива исходит, как правило, от межфракционных групп Бундестага.

В последние годы были приняты следующие законы, укрепляющие такие права:

- Закон о кредитных учреждениях от 1994 г., который дает право Федеральному ведомству проверять финансовые учреждения в любое время и без предупреждения;
- Закон о торговле ценными бумагами от 1995 г., который усиливает ответственность финансовых учреждений за последствия их консультаций и запрещает продажу ценных бумаг, не отвечающих интересам отдельных вкладчиков;
- Закон о защите прав потребителей от 1996 г., запрещающий консультантам использование профессиональных знаний во вред вкладчикам.

Д). РОЛЬ ОБЩЕСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В ЗАЩИТЕ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ

Защитой прав вкладчиков в Германии занимается в первую очередь Общество защиты прав потребителей, которое по своему юридическому статусу является учреждением общественного права.

Оно работает независимо от государства и финансируется частично из бюджета.

Это общество, имеющее отделения во всех регионах Германии, защищает права вкладчиков посредством:

- ✍ независимой консультации по всем вопросам разных вкладов. Консультация стоит 10 марок, при том, что такие же консультации в коммерческих структурах стоят от 50 до 150 марок;
- ✍ регулярного сравнения всех видов банков, фондов и публикации результатов анализа;
- ✍ выпуска специального ежемесячного журнала “Финансовый тест”, который особое внимание уделяет описанию рискованных вкладов и технике привлечения вкладчиков;
- ✍ юридической консультации для всех граждан, считающих себя обманутыми финансовыми учреждениями;
- ✍ показательных процессов против особо опасных финансовых учреждений.

О влиянии работы этого Общества говорит тот факт, что, например, самая большая немецкая организация по реализации разных форм сбережений (страхование, акции, фонды с участием в предприятиях и т.д.) — “Общая экономическая служба” после резкой критики со стороны Общества коренным образом изменила стиль своей работы. В первую очередь была изменена система подбора и оплаты сотрудников (введена твердая ставка с надбавками). Требования к профессиональной подготовке и личным качествам сотрудников резко возросли.

О влиянии Общества говорит и тот факт, что после негативных оценок, данных им некоторым финансовым учреждениям, последние обратились в суд. Как правило, Общество подобные процессы выигрывает.

Сотрудники Общества постоянно повышают свою квалификацию за счет бюджетных средств.

Е). НЕКОТОРЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЗАЩИТЫ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ НА ТЕНЕВОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Поскольку в Германии торговля подчиняется гражданским правам и, в принципе, разрешается всем, существует ниша для теневого финансового рынка. Из теневого рынка в Германии выделяют еще и “серый”. Это рынок торговли финансовыми инструментами, выпущенными иностранными учреждениями, не входящими в гарантийные системы. Вклады в данные рынки составляют примерно 10% от общих сбережений Германии. К ним относятся некоторые модели участия в строительных кооперативах и фонды участия в инновационных предприятиях.

Этот рынок имеет некоторые особенности:

- ✍ Продавцы “серых” ценных бумаг часто работают лишь посредниками. Реальные продавцы находятся за пределами Германии и, как правило, трудно достижимы для немецких судебных органов.

✍ На таком рынке отсутствуют гарантийные фонды, поэтому убытки вкладчиков при ликвидации возмещаются лишь в рамках конкурсной массы.

✍ Вкладчики, радуясь “большим процентам”, подписывают документы, в которых фактически освобождают учреждение от всякой ответственности.

Теневой финансовый рынок состоит из двух частей: рынка отмывания денег и рынка капитальных вложений типа “пирамид”. С 1976 г. у вкладчиков появились определенные шансы вернуть деньги, если они вовремя обратятся в суд, но касается это только вкладов в “пирамиды”. Вложения в объекты “отмывания денег” абсолютно не защищены законом.

Хотя и “серый”, и теневой рынки в Германии не играют какой-либо значительной роли, в последнее время активно обсуждается защита тех вкладчиков, которые по незнанию или случайно вложили туда деньги. Это является важным направлением усовершенствования системы защиты вкладчиков в Германии.

12.3. ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЗАЩИТЫ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ В ГЕРМАНИИ

Надзор за финансовой деятельностью в Германии

Требования к проверке посреднических и сервисных финансово-кредитных учреждений регулируются положением, вступившим в силу 15 января 1999 г., которое охватывает все посреднические и сервисные операции в области торговли ценными бумагами. Это положение упорядочивает формы проверки, обеспечивает единый подход и облегчает анализ и контроль отчетов. Положение определяет общие требования к отчету и его проверке. Отчет должен отражать, каким образом финансово-кредитные учреждения выполняют свои обязанности по регистрации и декларированию операций.

Необходимо, чтобы в отчетах просматривалось, как учреждения соблюдают законодательные акты, указывались нарушения и недостатки, пути их выявления и методы устранения. Все результаты проверки документируются в отчетных материалах, которые отражают:

- ✳ объем и вид деятельности учреждения;
- ✳ подбор кадров и повышение их квалификации;
- ✳ организационную структуру;
- ✳ организацию работы;
- ✳ депонирование (хранение) денег и ценных бумаг;
- ✳ размещение отделений и филиалов;
- ✳ порядок реагирования на жалобы;
- ✳ регистрацию, подшивку и хранение документации;
- ✳ правила купли-продажи ценных бумаг собственными сотрудниками.

С вопросником к отчету можно познакомиться в Приложении 1 к данному параграфу.

Что же представляют собой кредитно-финансовые посреднические и сервисные учреждения?

Второй закон торговли ценными бумагами (2. Wertpapierhändlergesetz) определяет их как учреждения (агенты), действующие на базе Закона о кредитных операциях. Сфера их деятельности — оказание услуг в процессе заключения денежных сделок или реализации других сервисных задач. Главной целью этих учреждений является прибыль. Такие фирмы обычно предлагают следующие услуги:

- ◇ комиссионные сделки, т. е. купля и продажа ценных бумаг;
- ◇ собственно торговля, а именно, приобретение ценных бумаг за свой счет и перепродажа их клиентам (правовой формой по Гражданскому кодексу здесь является договор о купле-продаже);
- ◇ посредничество, когда фирма выполняет брокерские задачи, т.е. покупает за чужой счет и продает на сторону;
- ◇ организация посреднических сделок для вложения капитала;
- ◇ эмиссионные сделки;
- ◇ ведение счетов отдельных лиц с определенными правами в организации финансовых сделок и принятии решений.

Законом определяются и такие дополнительные услуги как: хранение ценных бумаг в депо; предоставление кредитов для финансовых операций; консультирование капиталовложений и организация купли-продажи иностранных валют. Кроме этого закон определяет понятие “ценная бумага” — это не только акции разного вида, сертификаты, акции с фиксированным размером дивидендов (привилегированные акции), но и облигации, опционные сертификаты. Ценными бумагами являются также акции, выданные иностранными компаниями, долговые обязательства, например, ссуды, документы по опционным сделкам.

Важным моментом выступает заменимость ценных бумаг, их подвижность на организованном или неорганизованном рынках. Цена их зависит от колебания цен на рынке или бирже, от повышения или понижения процентных ставок, от изменения цен на товары и драгоценные металлы.

Чтобы действовать в рамках закона посреднические фирмы должны придерживаться определенных правил. Они обязаны исчерпывающим образом информировать клиентов о предстоящих сделках, чтобы последние могли реально определить степень своего риска. Такая информация называется “прозрачной” и содержит точную калькуляцию, размер и виды расходов, формы гарантий (залог), возможные дополнительные обязанности, платежи и т.п. Информация эта должна быть правильной, полной и недвусмысленной.

Фирмы и их агенты должны в процессе консультирования учитывать умения, знания и опыт клиентов и по необходимости помогать им в усвоении подготовленной информации.

В эти правила входят, конечно, и запреты. Запрещаются рекомендации, которые не соответствуют или противоречат интересам клиента. Запрещаются сделки, наносящие ему вред. Сюда относится и постоянная перегруппировка вложений с целью получения комиссионных выплат.

Все эти требования обеспечивают возможность постоянного контроля за деятельностью посреднических учреждений и за соблюдением ими законов.

Постоянное внимание уделяется здесь регистрации и хранению документации. Все дела должны храниться не менее чем 6 лет.

Особо строгие правила существуют для предприятий, которые получают деньги или другие формы платежей непосредственно от клиентов. Эти средства недопустимо смешивать с собственными капиталами и ценными бумагами. Они должны храниться на доверенных счетах. Если же финансовые посредники не имеют права на депозитные операции, они обязаны передать эти деньги, ценные бумаги и т.п. в специальные кредитные учреждения.

Раз в год проводятся аудиторские проверки, отчеты о которых передаются в государственные учреждения. Один экземпляр получает Немецкий государственный банк (Deutsche Bank), другие передаются Федеральным ведомствам — по надзору за торговлей ценными бумагами и по надзору за кредитными операциями.

Первое ведомство обеспечивает защиту прав вкладчиков и гарантирует целостность рынка ценных бумаг. Второе отвечает, прежде всего, за проверку деятельности финансово-кредитных предприятий. Оно контролирует, как кредитные фирмы организуют свою деятельность и, как они выполняют свои обязанности, не выходя за “разумные” рамки, обеспечивая достаточную долю прибыли собственного капитала.

Оба ведомства имеют право принимать акты, устанавливающие обязанности финансово-кредитных учреждений. Они, не вмешиваясь в их внутренние дела, следят за соблюдением ими законодательных актов.

Остановимся на роли и задачах Федерального ведомства по надзору за кредитными операциями (Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen) — ВНКО.

Ведомство это было создано 1 января 1962 г. в Берлине с целью организации контроля за деятельностью банковско-кредитных и других финансовых, посреднических учреждений. Исходя из закона о кредитных операциях, ВНКО должно проверять соблюдение законодательных актов и правового порядка. Этим достигается снижение риска финансовых операций, и одновременно принимаются профилактические меры для предотвращения нарушений в валютном секторе и гарантирования стабильности народного хозяйства Германии. Концепция надзора при этом

либеральна. Для деятельности коммерческих предприятий и структур в финансовом секторе определены правовые рамки. При этом запрещается вмешательство в конкретные стратегические и коммерческие решения.

Для осуществления всех банковских и кредитных операций требуется специальное разрешение. Без такого разрешения торговля ценными бумагами является незаконной. Выдает или изымает разрешения ВНКО. К нарушителям применяются соответствующие меры.

К конкретным задачам ВНКО относятся:

- ✿ проверка того, как финансово-кредитные учреждения соблюдают обязанности по надзору за развитием собственного капитала, сохранением ликвидности и ограничением риска. Это помогает избежать слишком большого риска и не подставлять деньги вкладчиков под угрозу;
- ✿ проверка данных о коммерческой деятельности, которую эти предприятия обязаны декларировать и их годовые отчеты. Кроме того, финансово-кредитные предприятия регулярно проверяют аудиторские фирмы, отчеты которых входят в состав данных ВНКО. Так возникает характеристика коммерческого состояния и финансового положения этих предприятий;
- ✿ принятие соответствующих мер в случае, если возникает сложная ситуация, когда под угрозу попадают вклады. При угрозе задолженности или неплатежеспособности ВНКО может закрыть предприятие и попытаться с помощью разных вариантов воспрепятствовать его банкротству;
- ✿ вмешательство в дела предприятия, когда из-за некомпетентности руководства осложняется коммерческая ситуация. ВНКО выступает против бесхозяйственности, которая наносит ущерб не только вкладчикам, но и всему народному хозяйству;
- ✿ контроль за соблюдением ряда специальных законодательных актов в деятельности финансово-кредитных институтов (ипотечные банки, кредитные учреждения, выдающие ссуды для индивидуального строительства и т. д.);
- ✿ контроль за соблюдением Закона о деятельности иностранных инвестиционных компаний.

С 1993 г. ВНКО борется против отмывания денег. Закон о борьбе против отмывания денег и деятельности контрабандистов требует от финансово-кредитных институтов проведения ряда мероприятий, предупреждающих нелегальный ввоз денег.

Важная задача ВНКО — организация сотрудничества с учреждениями Европейского сообщества и международными организациями. ВНКО играет также немаловажную роль в процессе подготовки новых законодательных актов. Оно содействует работе Немецкого государственного банка и сотрудничает с Федеральным ведомством по надзору за ценными бумагами.

Около 500 сотрудников ВНКО держат под контролем 3500 финансово-кредитных институтов и 4500 финансово-посреднических фирм.

ВНКО имеет следующие подразделения:

Отдел	Задачи
1	Основные вопросы надзора
2 – 5	Специальные вопросы надзора
6	Особенности надзора в процессе объединения Германии
7	Надзор за посредническими сервисными организациями
8	Административные и кадровые вопросы, инфотека и бюро жалоб

Федеральное ведомство по надзору за кредитными операциями вместе с Немецким федеральным банком разработало основные принципы проверки ликвидности, которые были приняты после обсуждения с головными органами финансово-кредитных институтов.

В процессе проведения такой проверки ВНКО играет ведущую роль. Оно решает вопрос о достаточности ликвидности проверяемых учреждений и институтов, а значит и об их платежеспособности. При этом применяются так называемые временные горизонты платежей:

- 1 — от одного дня до одного месяца,
- 2 — от 1 до 3 месяцев,
- 3 — от 3 до 6 месяцев,
- 4 — от 6 до 12 месяцев.

Ликвидность учреждений оценивается в конце месяца с помощью специального показателя. Этот показатель представляет собой соотношение между платежными средствами, находящимися в распоряжении института во время первого периода, и средствами, которые необходимы для выплат по обязательствам за такой же период. Ликвидность сохраняется, если данный показатель равен единице или выше. Помимо этого учреждения должны передать ВНКО так называемые наблюдательные показатели.

Какие же платежные средства учитываются в первом периоде? Это, прежде всего, кассовая наличность, вложения в центральном эмиссионном банке, инкассовые поручения, договоры на кредиты без права отмены, неучтенные в основном капитале ценные бумаги, долговые обязательства и облигации, выкупная сумма долевого участия в ценных бумагах и фондах (90%).

В течение четырех периодов в зависимости от остаточных сроков учитываются:

- ☞ долги европейской системы центральных банков и долги других центральных банков;
- ☞ долги клиентов;

- ☞ вексели;
- ☞ неденежные долги в ценных бумагах, облигациях и в других заемных формах;
- ☞ денежные долги от операций по предоставлению ссуды под заклад векселей;
- ☞ долги государства и муниципальных органов.

Обязательными к оплате в первый период являются:

- 65% суммы ежедневных долговых обязательств кредитным институтам;
- 10% суммы ежедневных долговых обязательств клиентам;
- 10% по вкладам;
- 5% по векселям;
- 5% по поручительствам;
- 5% из гарантийных операций по чужим обязательствам;
- 20% из принятых обязательств;
- 20% от еще не истраченных, но уже предоставленных кредитов.

Помимо этого учитываются кредиты для инвестиций и ипотечные кредиты, которые выплачиваются в зависимости от эффективности строительных проектов в течение следующих 12 месяцев.

Иногда ВНКО прибегает к запретам деятельности некоторых фирм и их агентов, если выясняется, что они не имеют соответствующих разрешений. В таком случае ВНКО назначает адвоката-ликвидатора.

Все акции инвестиционных компаний, приобретенные за счет вкладчиков, передаются в общее депо или продаются. При этом делается попытка выплатить вкладчикам их долевое участие в выручке от реализации. Яркий пример такого решения — ликвидация по постановлению ВНКО от 8 марта 1999 г. фирмы (Wolfgang Neider Success Investment Pool), которая торговала акциями за счет своих вкладчиков через третьих лиц. Агенты этой компании не имели разрешения на проведение подобных финансовых операций.

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАДЗОР ЗА ТОРГОВЛЕЙ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Интересы вкладчиков защищает Федеральное ведомство надзора за торговлей ценными бумагами (ВНТЦБ). Оно было создано в середине 90-х годов на основе ряда законодательных актов, принятых с целью улучшения защиты прав вкладчиков и покупателей ценных бумаг, а также с целью гарантии целостности и неприкосновенности рынка ценных бумаг.

Главной задачей ВНТЦБ является реализация мероприятий, предусмотренных Вторым законом о поддержке развития финансового рынка от 26 июля 1994 г.

С 1 января 1995 г. ВНТЦБ работает во Франкфурте-на-Майне как самостоятельное ведомство в рамках Федерального министерства финансов. Под руководством его президента работают 120 сотрудников.

Перед ВНТЦБ стоят следующие задачи:

- ✍ реализация Закона о торговле ценными бумагами;
- ✍ преследование лиц, которые, используя свою осведомленность (например, являясь сотрудниками финансовых учреждений), заключают незаконные сделки;
- ✍ проверка выполнения требований и обязательств по действующим законодательным актам о регистрации всех сделок с ценными бумагами;
- ✍ контроль за принципом публичности при изменении доли голосов в обществах и предприятиях, торгующих на бирже;
- ✍ проверка действий третьих лиц и предприятий, которые отвечают за посреднические и сервисные задачи в области финансовых операций;
- ✍ депонирование буклетов и других рекламных материалов, направленных на продажу ценных бумаг;
- ✍ организация сотрудничества с разными ведомствами и учреждениями в Германии;
- ✍ организация международного сотрудничества в процессе надзора за торговлей ценными бумагами.

В последнее время права и обязанности этого ведомства были расширены с целью проведения дополнительных мероприятий, направленных на повышение “прозрачности” рынка ценных бумаг, что, в свою очередь, способствует усилению защиты прав мелких вкладчиков.

Другой важной задачей ведомства является просвещение граждан. Оно распространяет информацию среди вкладчиков в печатной форме, через электронную почту и по Интернету.

В Германии существует также банк данных о долях голосов и составе собственников акционерных обществ открытого типа, с помощью которого можно получить информацию не только об этих обществах, но и об отдельных акционерах.

ВНТЦБ ведет разъяснительную работу и призвано помочь вкладчикам оценить риск запланированных вложений и принять обдуманное самостоятельное решение.

Пользуясь различными информационными формами, ведомство пытается помочь вкладчику распознать несерьезные предложения и фирмы. По желанию вкладчик может запросить в ведомстве специальную схему для самостоятельной проверки оферты. Эта схема понятна непрофессионалам и предлагает следующие шаги:

- ❶ определение собственных целей;
- ❷ поиск и проверка информации о фирме, предлагаемом продукте и необходимых расходах.

Вкладчики, которые сомневаются в правильности консультирования или предполагают, что их обманули, могут непосредственно обратиться в ВНТЦБ. И хотя ведомство не может вернуть потерянные деньги, оно может установить, какие законы были нарушены. А затем уже в судебном

порядке можно добиваться справедливости. Поэтому основное внимание ведомство уделяет превентивным мерам. ВНТЦБ обладает банком данных, позволяющих быстро найти информацию о немецких акционерных обществах, котирующихся в рамках официальных биржевых торгов, и сведения об акционерах.

Кроме того, это ведомство принимает участие в выставках ценных бумаг, предлагает общественности информационные материалы и анализ положения на рынке ценных бумаг.

ВНТЦБ готовит информацию, способствующую повышению квалификации сотрудников финансово-кредитных институтов и организаций защиты прав потребителей. В специальных письмах дается информация о новых законах и положениях.

Так, например, в информационном письме от 21 октября 1998 г. ведомство разъясняло положение о строгом ведении отдельных счетов и запрете совместного депонирования денег клиентов и собственных средств. В письме указывалось на то, что это положение защищает права мелких вкладчиков и создает препятствия для перемещения денег, что может вызвать ситуацию, когда потери одного клиента прикрываются деньгами другого.

При ВНТЦБ учрежден совещательный орган — совет по ценным бумагам, в состав которого входят представители всех земель Германии.

Задачи совета:

- ✍ содействие процессу надзора;
- ✍ помощь в организации сотрудничества между различными органами надзора;
- ✍ консультационная деятельность в процессе разработки новых законодательных актов;
- ✍ анализ результативности надзорных мероприятий, их влияние на развитие структуры рынка ценных бумаг, биржевой деятельности и свободы соревнования на рынке.

Совет может выступать с собственными предложениями для совершенствования практики надзора. Один раз в год ВНТЦБ отчитывается перед советом. В отчете прослеживаются мероприятия по повышению качества надзора и сотрудничество с международными организациями. Каждый член совета может выступать с собственными рекомендациями.

Надзор за кредитными операциями и торговлей ценными бумагами регулируется рядом законодательных актов. Правительство Германии старается адаптировать правовые решения и законы к соответствующим изменениям и развитию внутренних и международных финансовых рынков.

В 1998 г. вступил в силу Третий закон о поддержке развития финансового рынка, включающий в себя следующие изменения:

- ◆ дополнения к законодательству в области биржевой торговли и торговли ценными бумагами. Сюда входят новые положения закона о деятельности/торговле на бирже, допуске ценных бумаг на биржевой рынок, торговле ценными бумагами и др.;
- ◆ дополнения к закону о финансовых компаниях;
- ◆ дополнения к закону об инвестиционных компаниях.

Последние нацелены, в первую очередь, на расширение венчурного капитала, особенно мелких, средних предприятий и инвестиционных фирм в быстроразвивающихся отраслях, и на снижение расходов при привлечении капитала на биржевом рынке. Ожидается, что эти меры приведут к росту инвестиций и инноваций, которые являются мотором развития народного хозяйства и способствуют снижению безработицы.

Важно, что в последнее время Германия становится все более привлекательным местом для международного капитала. Многим хочется обеспечить себе конкурентоспособность в международном масштабе, особенно в рамках единой европейской валюты “евро”.

Для “прозрачности” и простоты правового урегулирования время от времени необходимо упразднение и доработка некоторых положений. Так были приняты следующие изменения, касающиеся торговли на бирже:

- ① изменились условия оформления оферт и регулирование ответственности в процессе допуска на биржу, причем срок ответственности был снижен с 5 до 3 лет;
- ② установлен новый срок давности для ответственности за неверную консультацию или ошибочную информацию, он сократился с 30 до 3 лет.

Предполагается, что это облегчит оценку риска финансовых учреждений.

Кроме того, приняты положения, улучшающие условия допуска на биржу эмитентов, что особенно важно для молодых бизнесменов и заграничного капитала. Лучше регулируется теперь и отвод эмитентов.

Конечно, все это касается улучшения и облегчения работы финансово-кредитных предприятий. Но это только одно направление законодательной деятельности. Другим же направлением является совершенствование надзора за сделками с ценными бумагами.

ВНТЦБ тщательно проверяет рекламные проспекты. Если в результате проверки устанавливаются нарушения закона, то учреждения могут быть оштрафованы. Такой штраф установлен в размере до 1 млн немецких марок. Ранее граница штрафов была 100 000 немецких марок. Такое повышение было предпринято, чтобы эффективнее бороться против недобросовестной конкуренции в торговле ценными бумагами.

Одновременно улучшены возможности регулирования сотрудничества между Федеральным ведомством по надзору за торговлей ценными бумагами и биржами.

Дополнения к Закону о финансовых и инвестиционных компаниях преследуют следующие цели:

- ✿ усиление конкурентоспособности инвестиционных компаний;
- ✿ привлечение денег мелких вкладчиков для учреждения инвестиционных фондов;
- ✿ поддержка и расширение возможностей частного обеспечения в старости через вложения в инвестиционные фонды;
- ✿ соблюдение интересов мелких вкладчиков;
- ✿ дополнительный импульс для развития финансового рынка.

Допускаются такие новые типы инвестиционного капитала, как:

- *смешанные фонды*, заключающие в своих портфелях ценные бумаги и участие во владении земельными участками;
- *специализированные фонды* для обеспечения в старости — целенаправленные фонды;
- *закрытые фонды* для привлечения денег мелких вкладчиков в венчурный бизнес.

Тем самым, с одной стороны, расширяются возможности для вкладчиков, а с другой — растут шансы различных уже котирующихся на бирже инвестиционных фондов. Для инвестиционных фондов, главной целью которых являются ценные бумаги, допускаются следующие формы:

- ❶ новые инструменты финансирования такие, как, например, опцион;
- ❷ фонды акций с ограничением срока действия;
- ❸ фонды акций, которые ориентируются на определенные признанные индексы курсов акций.

Какие же требования предъявляются к качеству оферт в торговле ценными бумагами?

Чтобы обеспечить “прозрачность” в торговле ценными бумагами, было принято специальное положение об обязательных требованиях к офертам в процессе купли/продажи ценных бумаг. Поскольку биржа имеет свои критерии принятия буклетов котирующихся фирм, это положение распространяется только на небиржевой рынок.

Общими требованиями, предъявляемыми к критериям составления буклета, являются: полнота, ясность, правильность. Буклеты должны обязательно иметь описание на немецком языке (правда, имеются определенные исключения). Далее в буклетах должны быть указаны следующие данные:

- ☞ дата выпуска и подпись оферента;
- ☞ данные о лицах или обществах, местонахождение фирм, которые отвечают за оферты;
- ☞ данные о численности и номинальной стоимости ценных бумаг;
- ☞ данные о рынках, на которых этими бумагами торгуют;
- ☞ данные об эмитентах.

Об эмитентах требуется указать: фирму и место ее нахождения; дату основания фирмы; организационно-правовую форму; предмет деятельности по уставу; номер в реестре и место регистрации; объем капитала;

финансовое положение на основании последнего годового отчета; аудиторов; членов дирекции и наблюдательного совета (иногда с указанием зарплаты, дополнительных доходов и доли в прибыли); данные о стратегии и перспективах.

ЗАКОНОДАТЕЛЬНАЯ ОСНОВА ГОСУДАРСТВЕННОГО НАДЗОРА ЗА ФИНАНСОВЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ

Большую роль в защите прав вкладчиков играет Первый закон о торговле ценными бумагами.

Главные направления, которые регулирует этот закон, следующие:

- определение понятий;
- права и обязанности государственных органов и, в первую очередь, Федерального ведомства по надзору за ценными бумагами;
- проверка информированных лиц;
- правила работы финансово-кредитных, посреднических и сервисных учреждений;
- санкции и денежные штрафы;
- исковая давность.

Этот закон постоянно совершенствуется. Ниже приводится хроника изменений и дополнений к Закону о торговле ценными бумагами.

1994 г.

— принятие закона.

1995 г.

— разрешение печатать сообщения кроме немецкого и на других языках.

1997 г.

- постановление о том, что судебные и следственные органы должны сообщать в ВНТЦБ об открытии дел против владельцев или управляющих посреднических и сервисных кредитно-финансовых фирм;
- расширение круга предприятий и фирм, а также ценных бумаг, подлежащих контролю государственных органов;
- установление правил раздельного депонирования денег и ценных бумаг разных клиентов и собственного капитала фирм;
- предписание обязательности определения идентичности заказчика перед реализацией сделок посредническими и сервисными кредитно-финансовыми фирмами;
- расширение обязательных критериев регистрации сделок в области ценных бумаг;
- внедрение понятия “дополнительные сервисные услуги”;
- самостоятельный выбор аудиторов для ежегодной проверки фирм;
- право ВНТЦБ проводить проверки без конкретного повода.

14 декабря 1998 г. была опубликована новая директива Федерального ведомства по надзору за торговлей ценными бумагами, конкретизирующая обязанности посреднических, сервисных фирм и компаний, торгующих ценными бумагами. В центре внимания этой директивы находится обеспечение справедливости совершения сделок. От фирм и компаний требуется масса организационных мероприятий, например, создание специальных подразделений, призванных исполнять эту директиву с учетом размера и объема сделок, видов услуг и структуры фирмы. Для фирм предусматриваются доверительные, так называемые “китайские” границы, обеспечивающие функциональное и организационное разграничение между подразделениями, осуществляющими сделки за собственный и за чужой счет.

При этом предусматривается ограничение прав допуска к данным, особо важным для торговли ценными бумагами. Это должно послужить снижению возможности конфликтов между собственными интересами и интересами клиентов. Кроме того, составляются специальные секретные информационные листки для внутреннего пользования, доступ к которым возможен лишь в определенных конкретных случаях при крайней необходимости в работе (*restrict-lists*) и списки с информацией о ценных бумагах, облегчающие проверку данных, которые нельзя использовать в процессе консультирования клиентов (*watch-lists*).

Это касается, прежде всего, учреждений, которые сами торгуют на бирже, имеют сотрудников или членов совета, являющихся доверителями эмитентов, держат контакты с эмитентами, располагают специальными подразделениями для анализа и обследования рынка или принимают участие в процессе формирования и расширения собственного портфеля ценных бумаг, включая деятельность в области сбыта.

Все договоры заключаются на базе Гражданского кодекса Германии. Большинство договоров, переговоров и предложений базируются на соблюдении положений закона, регулирующего общие правила ведения дел (*Gesetz zur Regelung des Rechts der allgemeinen Geschäftsbedingungen* от 9 декабря 1976 г.). Этот закон предоставляет возможность предприятию заранее сформулировать примерные общие условия и на их основании заключать сделки с разными клиентами. Это, как правило, происходит в форме составления примерного договора или бланка договора. Сюда входят такие позиции как: предмет договора; начало договорных отношений; объем договора; срок действия договорных отношений; условия платежей; условия отказа от договора и т.п. Все это облегчает переговоры и способствует рациональной организации деловых отношений. Причем надо учитывать, что выдвигаемые условия только тогда могут вылиться в договор, когда одна сторона их предлагает, а другая, имея возможность тщательно с ними ознакомиться и понять суть, соглашается с такими условиями.

Обе стороны предварительно договариваются о принятии этих общих условий для ведения переговоров и заключения сделок. Но иногда между сторонами существуют личные договоренности. Если они более выгодны клиенту, то они начинают играть доминирующую роль, с учетом, конечно, их корректности.

Закон защищает, как правило, “слабую” сторону в договорных отношениях. Если устанавливается полное несоответствие договора общим условиям, т.е. ущемляются права клиента, такой договор признается недействительным и аннулируется. Это происходит тогда, когда его положения противоречат действующим законодательным актам или, когда права и обязанности договаривающихся сторон так ограничены, что достичь цели договора слишком сложно или вовсе невозможно.

По Закону о регулировании общих правил ведения дел запрещается:

- ✍ отказ от договора с оговоркой, т.е. отказ от выполнения условий без объективной причины;
- ✍ ликвидация с оговоркой, когда один из партнеров отступает от сделки, совершая, например, несоответствующую проплату;
- ✍ изменение услуг с оговоркой, т.е. согласование изменений вида услуг;
- ✍ внезапное увеличение цен;
- ✍ ограничение гарантий и т.д.

Для массы мелких и средних посреднических и сервисных кредитно-финансовых предприятий не под силу справиться со всеми стоящими перед ними задачами. Поэтому они охотно пользуются услугами других фирм. С одной стороны, это помогает более квалифицированно обслужить клиентов, а с другой — осложняет надзор за операциями. Причем труднее контролировать эти операции не только самому клиенту, но и государственным органам и, прежде всего, федеральным ведомствам по надзору за кредитными операциями и по надзору за торговлей ценными бумагами. Поэтому передача услуг в третьи руки разрешается по закону только тогда, когда фирма серьезно гарантирует соблюдение законов и правил и готова ко всем предписываемым органами государственного надзора организационным и регистрационным мероприятиям. В этом случае надзор становится более тщательным, что означает более частые проверки.

Большую роль в процессе защиты прав вкладчиков играет проверка осведомленных лиц. В соответствии с Законом о торговле ценными бумагами проверяются владельцы следующих категорий ценных бумаг:

- ❶ ценные бумаги, получившие допуск к биржевым операциям или к внебиржевому обороту;
- ❷ получившие допуск в рамках рынка ЕЭС.

Кроме того, под постоянным контролем должны находиться лица:

- ❶ имеющие право на куплю, продажу или подписку на новые ценные бумаги;

- ② имеющие право на получение разницы, которая определяется по динамике цен на бумаги;
- ③ занимающиеся срочными (фьючерсными) сделками по акциям или облигациям, а также операциями по купле, продаже и подписке;
- ④ заключающие другие срочные сделки, в состав которых входит продажа ценных бумаг.

Членам правления или дирекции, компаньонам, несущим полную ответственность за долги общества всем своим имуществом, эмитентам или фирмам и другим лицам, имеющим доступ к закрытой информации о развитии рынка вышеназванных бумаг, запрещается:

- ✿ продавать или покупать эти бумаги за свой или чужой счет;
- ✿ опираясь на профессиональные знания и компетенцию, давать рекомендации или проводить консультации по сделкам в области купли, продажи названных ценных бумаг.

Все банковские и кредитные сделки в настоящее время регулируются Законом о кредитных операциях, который вступил в силу 9 сентября 1998 г. и дополнением к нему от 19 декабря 1998 г.

Банковскими сделками по закону считаются:

- ☞ прием чужих денег (сделки по вкладам);
- ☞ предоставление ссуд (кредитов);
- ☞ покупка векселей, чеков и платежных поручений;
- ☞ покупка и продажа финансовых инструментов (комиссионные сделки);
- ☞ депонирование ценных бумаг и управление ими;
- ☞ сделки по инвестиционным фондам;
- ☞ долговые обязательства;
- ☞ поручительства и гарантии;
- ☞ организация безденежного оборота;
- ☞ передача кредитных карточек;
- ☞ эмиссионная деятельность;
- ☞ создание компьютерной сети для денежных операций и управление ею.

Эту область строго контролирует Федеральное ведомство по надзору за кредитными операциями. Так, например, при покупке участия в кредитном институте покупатель обязательно должен проинформировать ВНКО и предоставить ему на утверждение все необходимые документы. На основании ст. 26 Закона о кредитных операциях ВНКО может запретить сделку. Это может произойти тогда, когда:

- ✍ участник сделки считается недостоверной (неустановленной) личностью;
- ✍ при осуществлении сделки происходит объединение учреждений и тем самым усложняется их проверка;

✍ институт становится дочерним предприятием зарубежной компании, находящейся в стране с менее строгими правилами надзора или, если зарубежное ведомство по надзору за кредитными операциями не готово сотрудничать с немецким.

ВНКО может лишить голоса одного из владельцев фирмы даже с крупным участием, если он не проинформировал ведомство или даже осуществил покупку, несмотря на запрет.

Законом запрещается прием вкладов:

- если среди вкладчиков преобладают сотрудники данного предприятия;
- если большинство из них имеют право на получение ссуд и кредитов, за исключением долгосрочных ссуд на индивидуальное жилищное строительство;
- если договор и коммерческая практика значительно осложняют предоставление кредитов или изъятие наличных средств у этих институтов.

Коммерческие сделки, осуществленные без разрешения, признаются недействительными, а их участники подвергаются наказанию в форме штрафов или лишения свободы.

Закон предоставляет критерии для оценки ликвидности и финансового положения любого кредитного учреждения. Он запрещает вложения, если они превышают 15% собственного капитала, являющегося залогом кредитного института. Исключения регулирует ВНКО (абсолютный потолок — 25%). Таким крупным кредитам уделяется особое внимание. Все кредитные институты обязаны сообщать Немецкому федеральному банку имена заемщиков, которые имеют долги в срок подачи заявки или за три месяца до этого в сумме 3 млн марок и больше. Это касается и кредитов совместного характера.

Если выясняется, что несколько кредитно-финансовых предприятий предоставляют миллионные ссуды одному заемщику, они получают об этом информацию из Немецкого федерального банка. Информация включает в себя данные о сумме общей задолженности и числе участников финансирования.

Кредит на сумму 500 000 немецких марок и больше предоставляется только после тщательной проверки экономического и финансового положения получателя кредита. Обычно эти проверки проводятся на основании годовых отчетов, особенно, когда кредит выдается под залог.

Кредитные институты и банки должны информировать клиентов, объяснять им, желательно письменно, возможности и объем гарантий. Кредитно-финансовые институты и компании обо всех изменениях должны сообщать ВНКО. Это касается смены руководства, изменения доли участия, правовой формы, потери более 25% залогового капитала, открытия, закрытия или изменения местонахождения филиалов. Они обязаны гарантировать возможность проверки финансового положения и степени риска, законности коммерческой деятельности, тщательности бухгалтерского учета и обязательности регистрации своей деятельности.

Регистрации подлежат все торговые сделки приблизительно по следующей схеме:

- ✍ вид ценных бумаг;
- ✍ курс;
- ✍ число ценных бумаг;
- ✍ их номинальная стоимость;
- ✍ дата заключения сделки;
- ✍ имена (названия) партнеров;
- ✍ вид сделки (с указанием за чей счет она заключается — собственный или чужой).

При этом должен документироваться весь процесс (от рекламной информации до подписания договора), особенно, если осуществляют его отдельные агенты. Компании несут полную ответственность за действия своих агентов, которые отвечают лишь косвенно.

Брокер же в случае неправильного или некачественного консультирования сам отвечает за нанесенный клиенту ущерб. Проблема состоит в том, что очень часто они действуют на основе правовых норм для обществ с ограниченной ответственностью и отвечают в пределах суммы вложения. Поэтому, немецкое право исходит из того, что клиент сам должен доказать перед судом, что его плохо или неверно проконсультировали, в то время, как агент или брокер доказывают корректность своих действий. А так как на практике большинство переговоров ведутся устно, то доказать ошибки в консультировании очень трудно и чаще всего невозможно.

Вполне понятно, что в ходе государственных информационных кампаний с участием Союза защиты прав потребителя клиентам настоятельно рекомендуется при заключении сделок требовать предварительную письменную информацию и составление протокола, где будут задокументированы ход и результаты переговоров.

В ходе следствия большую роль играют знания клиента и его конкретная практика в области купли-продажи ценных бумаг. Учитывается также, как вел он себя при предыдущих покупках; есть ли у него письменные документы по ним.

Судебные решения делают особый упор на то, что маклеры и агенты должны знать продукт, который продают, и обязательно проверить его, прежде чем предлагать клиенту. Они обязаны проверить даже рекламные издания, так как при наличии там ошибок, ответственность несет сам агент.

НАДЗОР ЗА БИРЖЕВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

Каковы же возможности и методы надзора за происходящим на бирже? Попробуем проследить это на примере Франкфуртской биржи ценных бумаг.

Биржа ценных бумаг во Франкфурте-на-Майне основана в 1885 г. и имеет давние традиции. В силу своего возраста разрешение о проведении биржевой торговли она не имеет, так как такие разрешения стали выдаваться намного позже.

В настоящее время работа биржи регулируется Законом о биржевой деятельности в редакции от 9 сентября 1998 г., который определяет:

- ❖ предпосылки для открытия биржи;
- ❖ организацию ее деятельности;
- ❖ структуру биржевых подразделений и их права;
- ❖ критерии допуска к торгам отдельных представителей;
- ❖ правила оформления ассортимента для биржевой торговли;
- ❖ условия создания электронной системы торговли;
- ❖ надзор за деятельностью биржи через специальные ведомства.

Франкфуртская биржа действует на основании биржевого устава, указов ведомства по надзору за деятельностью биржи и биржевого комитета. В ее структуру входят следующие органы:

- ✿ биржевой совет;
- ✿ руководство (дирекция);
- ✿ контрольный орган;
- ✿ комиссия по вопросам допуска ценных бумаг на биржу;
- ✿ комитет по санкциям.

Второй закон о поддержке развития финансового рынка, принятый в 1995 г., предусматривает наличие в структуре биржи самостоятельного отделения, контролирующего биржевую торговлю. Это отделение должно собирать, систематизировать и анализировать данные о биржевой торговле и по необходимости вести поиск причин отклонений, отмеченных электронной системой проверки. Показатели для такой проверки определяет сам орган надзора за деятельностью биржи.

Для повышения эффективности надзора проводятся выборочные проверки. Кроме того, сотрудники проверяют деятельность брокеров в процессе торгов, т.е. находятся в это время рядом с ними. Если в действиях брокеров просматриваются нарушения правил торговли на бирже или устанавливаются другие несоответствия, сотрудники отделения информируют ведомство по надзору за торговлей на бирже при министерстве или дирекцию биржи, которые обязаны принять меры для устранения этих нарушений.

При подозрениях, что торговлю осуществляют осведомленные лица, информируется Федеральное ведомство по надзору за торговлей ценными бумагами. При подозрениях в манипуляции курса дело передают в прокуратуру, которая имеет право на получение точных данных, в том числе и об идентификации клиентов.

Допуск ценных бумаг к торговле определяет специальная комиссия, члены которой назначаются биржевым комитетом на три года. По правилам, минимум половина состава членов комиссии не должна профессио-

нально заниматься торговлей на бирже. Комиссия проверяет соблюдение правовых норм в оформлении и указании данных в рекламных проспектах, а также порядок их публикации. Она контролирует регулярность передачи информации. Если эмитент отказывается выполнять эти обязанности, его могут лишить доступа на биржу.

Допуск к биржевым торгам находится в компетенции специального комитета, в состав которого входят от 20 до 24 представителей. Правила, методы его работы и задачи почти полностью совпадают с теми, которыми руководствуется комиссия, решающая вопросы о допуске ценных бумаг к биржевым торгам.

Действует на бирже и комитет по санкциям. В его прерогативы входит определение денежных штрафов до 50 000 немецких марок и запрет на участие в торгах до 30 рабочих дней. В комитете работают председатель, обязательно имеющий юридическое образование, два заместителя и 12 членов, которые избираются сроком на 3 года и работают на общественных началах.

Положение о деятельности комитета по санкциям определяет конкретные мероприятия и процедуру разбирательств, участие свидетелей, процесс принятия решений и состав комитета. Его члены имеют право на ознакомление с соответствующими документами и сбор информации. При разбирательствах один из членов комитета должен представлять сторону осуждаемого маклера или кредитного института.

За серьезные нарушения виновные привлекаются к уголовной ответственности. Так, на бирже запрещены нелегальные манипуляции, влияющие на ценообразование. Нарушение данного запрета карается лишением свободы сроком до трех лет или денежным штрафом. Эти санкции применяются и к тем, кто вынуждает или уговаривает некомпетентных лиц на непосредственное или опосредованное участие в спекуляциях на бирже.

Если нарушаются правила, установленные законом, регулирующим биржевую деятельность, например, невыполнение приказа Федерального ведомства, то возможно наложение штрафа от 100 000 до 1 млн немецких марок.

Указание некорректных данных в проспектах, отвлечение внимания вкладчиков от некоторых невыгодных условий также могут привести к наказанию лишением свободы до 3 лет или штрафом.

Осведомленных лиц, незаконно участвующих в сделках, штрафуют или лишают свободы на срок до 5 лет.

Представители, работающие без разрешения и занимающиеся запретными сделками, должны рассчитывать на лишение свободы до 3 лет или денежные санкции.

Как и на других биржах, на бирже во Франкфурте-на-Майне работает палата брокеров. Это институт с публично-правовым статусом. В него входят все брокеры Франкфуртской биржи.

Перед палатой брокеров стоят следующие задачи:

- ☞ представление интересов маклеров;
- ☞ поддержка деятельности ведомства по надзору посредством предоставления отзывов, отчетов и консультаций;
- ☞ организация подготовки экзаменов по повышению квалификации брокеров;
- ☞ выпуск биржевых бюллетеней;
- ☞ помощь членам, попавшим в сложную ситуацию;
- ☞ помощь в поиске компромиссов в спорах между членами.

Правление палаты состоит из председателя, заместителя, кассира и еще одного члена, отвечающего за организационные вопросы. Правление выбирается на общем собрании членов палаты простым большинством голосов сроком на 2 года.

Для контроля за биржевыми операциями на Франкфуртской бирже был создан специальный орган, который отвечает за соблюдение законодательства и имеет такие важные полномочия, как:

- открытие и закрытие биржи;
- надзор за соблюдением закона о биржевой деятельности и распоряжений о торговле на бирже;
- назначение государственного секретаря;
- участие в совещаниях биржевых комитетов и органов надзора за биржами;
- принятие решений, направленных против нарушений;
- утверждение биржевого устава, требование об изменении или дополнении его статей;
- принятие порядка уплаты взносов;
- приглашение посторонних лиц или учреждений для осуществления контрольных проверок;
- принятие распоряжений, направленных на обеспечение оптимальности сделок и соблюдение правового порядка;
- проверка знаний и экономического потенциала брокеров, участвующих как в биржевых, так и в небиржевых сделках, иногда с привлечением аудиторских фирм;
- запрет брокерам на биржевую деятельность;
- получение специальной информации и документации.

РОЛЬ ЧАСТНЫХ И ОБЩЕСТВЕННЫХ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИХ УЧРЕЖДЕНИЙ В ИЗУЧЕНИИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА ГЕРМАНИИ

Для изучения развития финансового сектора и рынка капитала, а также для повышения квалификации работников этого сектора в Германии возникли частные научные и научно-исследовательские институты и учрежде-

ния. В 1967 г. на базе Общества по исследованию и анализу рынка капитала был создан Научно-исследовательский институт по проблемам развития рынка капитала (НИИРК).

Само общество, являясь зарегистрированным союзом, объединяет представителей 130 крупных немецких банков, страховых агентств и промышленных предприятий. На общем собрании общества выбирается правление. Работает также консультативный совет по организации научно-исследовательской работы, совет по развитию программ и комитет по организации коллоквиумов. НИИРК состоит из двух отделов: отдел научных исследований и отдел повышения квалификации.

Создание НИИРК помогло более эффективно связать науку с практикой. За тридцать лет существования института были осуществлены многочисленные научные мероприятия и публикации. В середине 90-х годов институт сделал рывок в плане международных контактов. Немецкие ученые участвуют в международных мероприятиях, проводимых как в Германии, так и в других странах. Кроме того, НИИРК был представлен в международных проектах.

В области повышения квалификации с 1997 г. институт организует семинары для специалистов, работающих в финансовом секторе.

В отличие от университетов и вузов, которые занимаются фундаментальными науками, НИИРК все свое внимание уделяет прикладным наукам. Особенно оправдала себя форма проектов. С целью привлечения ученых с мировым именем из-за рубежа для участия в проекте им предлагается временное рабочее место. Эти проекты получают оценку избранных специалистов и часто бывают представлены на международных конференциях.

Международное сотрудничество нашло свое выражение в осуществлении совместных проектов. В последние годы установилось тесное сотрудничество с такими организациями, как Salomon Center, New York City; Wharton School, University of Pennsylvania; Societe Universitaire Europeenne de Recherches Financieres (SUERF), Amsterdam.

Интенсивно развиваются связи института с общественностью.

С 1997 г. ежеквартально выпускается бюллетень новостей, каждый выпуск которого рассказывает о результатах научно-исследовательских работ, новых проектах и деятельности по повышению квалификации.

Исследовательскую работу в сфере финансового рынка поддерживает Союз финансистов Германии. Союз прилагает усилия для улучшения рамочных условий работы всех финансово-посреднических компаний Германии и пропагандирует достоинства немецкого финансового рынка. В правление этой организации входят представители всех крупных банков и фирм, а также члены правительства отдельных земель Германии.

Подобную работу в рамках Союза немецких акционерных обществ ведет Институт акций. Его услугами пользуются члены Союза. Он устраивает такие мероприятия как международные ярмарки вкладчиков, ведет обширную информационную работу, организует семинары, готовит публикации и информационные материалы. Этим институтом учреждена ежегодная премия для авторов особо интересных научных (кандидатских и докторских) диссертаций по теме “Акции как форма вложения капитала и инструмент финансирования”.

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО В ОБЛАСТИ НАДЗОРА ЗА ТОРГОВЛЕЙ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ЗАЩИТЫ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ

Наряду с отечественными фирмами в Германии на рынке ценных бумаг работают многочисленные представители международного капитала. Только во Франкфурте-на-Майне представлены 160 немецких фирм, 242 иностранных кредитных института и Европейский центральный банк.

Ежедневно свыше 800 страховых агентств вкладывают в Германии более 5 млрд немецких марок. И хотя Лондон занимает пока ведущее место по деятельности инвест-трестов, многие компании постепенно перемещают торговые сделки на немецкий рынок. Это вызвано необходимостью адаптации к единому европейскому рынку в связи с введением “евро”.

Европейское сотрудничество в области торговли ценными бумагами требует и сотрудничества в области надзора за этой торговлей. Поэтому 8 декабря 1997 г. в Париже представители государственных ведомств по надзору за торговлей ценными бумагами и ведомств по надзору за кредитными операциями 15 стран-членов ЕЭС, Югославии и Исландии подписали меморандум о взаимной поддержке в области контроля финансовых рынков (Memorandum of Understanding).

Была создана европейская комиссия Forum of European Securities Commissions (FESCO), которая должна способствовать претворению в жизнь этого меморандума, предусматривающего:

- ✍ регулярный обмен опытом в процессе становления общеевропейского финансового рынка;
- ✍ разработку европейских стандартов для организации надзора за развитием финансовых рынков;
- ✍ взаимодействие в процессе надзора и преследования за нарушение законов.

Все банковские, кредитные и финансово-посреднические учреждения обязаны соблюдать директивы ЕЭС в области гарантии вкладов и компенсации ущерба.

Вкладами, по этим директивам, на счетах названных выше финансовых учреждений, считаются те, на которые имеется оформленный документ. Не касается это долговых обязательств на предъявителя и облигаций.

Все финансовые учреждения должны быть членами специальных компенсационных страховых фондов, что в какой-то степени обеспечивает сохранность вкладов. Вкладчик, становясь заимодавцем финансового института, имеет право на компенсацию через этот фонд. Срок давности в этом случае составляет пять лет.

Споры о причинах и сумме компенсации решаются в судебном порядке. Компенсацию получают в первую очередь частные лица. Права на компенсацию не предоставлены:

- ✍ другим финансовым институтам;
- ✍ частным и общественно-правовым страховым компаниям;
- ✍ правительственным учреждениям федерации и отдельных земель;
- ✍ инвест-трестам;
- ✍ директорам, ответственным и руководящим работникам института;
- ✍ членам их наблюдательных советов, держателям пяти и более процентов капитала и аудиторам;
- ✍ супругам и близким родственникам, исключая факт их собственных вложений;
- ✍ предприятиям-партнерам;
- ✍ провинившимся заимодавцам;
- ✍ обществам, находящимся за границей;
- ✍ заимодавцам, находящимся под судом за отмывание денег.

Объем компенсации зависит от суммы и объема вложений и ограничивается 90% с эквивалентом в 20 000 экю. При компенсации рассматривается рыночная цена и проценты.

Срок постановления о неликвидности финансового учреждения определяется Федеральным ведомством по надзору за кредитными операциями сразу после первых сигналов, но не позже чем через 21 день. Постановление публикуется в специальном правительственном издании (*Bundesanzeiger*). Протест финансового учреждения не ведет к отсрочке.

Страховой фонд должен информировать всех заимодавцев и вкладчиков неликвидного финансового учреждения и компенсировать ущерб в течение трех месяцев. Для этого он должен получить все требующиеся документы.

Заявления на компенсацию должны быть поданы в письменном виде не позже чем через один год после объявления о неликвидности.

Средства этих фондов накапливаются за счет вкладов финансовых компаний и фирм. Из этих средств финансируются все административные и прочие расходы. Иногда накопленные средства вкладываются в другие фонды, но только с учетом разделения риска, достаточности ликвидности и обеспечения гарантий, надежности.

Все финансовые фирмы обязаны ежегодно до 30 сентября заплатить взносы в фонд. Размер взносов может быть снижен или повышен. Может быть выдан кредит. Когда на компенсацию не хватает накопленных денег,

вопрос решается в спорном порядке. Порядок взносов регулируется Федеральным ведомством по финансам.

Члены фондов — финансовые компании и фирмы — передают фонду всю необходимую документацию, включая годовой отчет. При подозрениях на возможное осложнение ситуации фонд может организовать проверку, и тогда ему должны быть предоставлены все необходимые данные, а его сотрудники получают допуск во все подразделения компании.

Иногда, чтобы повысить качество проверки, приглашаются экспертные специалисты. Правила проверки утверждаются ВНКО. Все страховые фонды должны раз в год отчитываться перед этим ведомством. Фонды готовят годовые отчеты, которые проверяются независимыми аудиторами.

Имя аудитора сообщается ведомству, а отчеты передаются не только ВНКО, но и Немецкому федеральному банку.

Если одна из фирм-членов фонда не выполняет свои обязанности, фонд должен проинформировать об этом Немецкий федеральный банк и Федеральное ведомство по надзору за кредитными операциями. В этом случае такая фирма может быть исключена сроком на 12 месяцев, а обязательства фонда остаются действительными только до момента исключения.

В эту систему не включены сберкассы и кооперативные банки. Они имеют собственные коллективные формы страхования.

Сотрудники фондов должны выполнять строжайшие правила для соблюдения секретности и охраны служебных тайн.

В данную страховую систему, кроме немецких, включаются и иностранные фирмы, имеющие свои филиалы, отделения или дочерние предприятия в Германии, особенно тогда, когда сумма немецкой страховки превышает сумму страховки материнской компании в другой стране. Предпосылкой для членства является право компании на заключение сделок в европейском или немецком финансовом секторе. Компенсации подлежат только та часть суммы, которая выше выплат компании в родной стране.

Союз защиты прав потребителей

Активную деятельность по защите прав вкладчиков осуществляет Союз защиты прав потребителя. Так в 1997 г. он вынес 831 предупреждение и удовлетворил 137 жалоб против фирм торгового и служебного сектора. Почти все они касались недобросовестной конкуренции и неприемлемых условий заключения сделок.

Этот Союз, основанный в 1966 г. и действующий как головная организация, представляет интересы местных (земельных) союзов защиты прав потребителей Германии. Кроме этих земельных организаций в Союз входят: фонд проверки товарного качества, фонд потребителей и Союз немецких домохозяек. По уставу запрещается членство юридических лиц, имеющих цели, противоречащие уставу.

Союз имеет свое представительство в Берлине, где в трех отделах работают 15 человек, в том числе 8 юристов. Целью их работы является защита прав потребителей.

Консультационный отдел отвечает за сбор жалоб и пытается разрешить их с помощью компромисса между потребителями и фирмами. Если это не удается сделать, дела передаются в другие отделы:

- отдел по борьбе против недобросовестной конкуренции;
- отдел проверки выполнения положений закона об условиях заключения сделок.

В задачи первого отдела входит:

- ✍ проверка рекламной деятельности посреднических организаций для предоставления кредитов;
- ✍ проверка рекламы, призывающей к вложению капитала, с целью выявления недобросовестных мероприятий так называемого “серого” рынка капитала.

В центре внимания отдела проверки выполнения положений закона об условиях заключения сделок находится:

- ☒ контроль сервисного сектора банков;
- ☒ контроль сервисного сектора страховых компаний и их агентов.

С жалобами потребителей Союз работает по следующей схеме:

- 1) проверка правильности жалоб;
- 2) письменное предупреждение фирме;
- 3) передача неудовлетворенных фирмами жалоб в соответствующие судебные инстанции.

Союз распространяет по всем каналам информацию о решениях судов и о зарегистрированных нарушениях закона отдельными фирмами. Эта информация очень важна особенно на кредитно-финансовом рынке, так как в Германии не запрещается продавать отдельные продукты, которые не только не выгодны, но и могут нанести ущерб потребителю.

По мнению Союза защиты прав потребителей немецкое государство уделяет недостаточное внимание защите прав потребителей и, в частности, прав вкладчиков. Так, в Германии отдельные фирмы относительно свободно могут выходить на рынок со своими предложениями. А клиент может и должен сам решать, что ему выгодно, а что нет. В этом суть рыночного хозяйства. А значит банки, страховые агентства и посреднические финансовые компании могут свободно продавать свои дорогие продукты, которые другие компании продают намного дешевле. Поэтому для потребителей необходимо получение информации для сравнения. И вот здесь помогает Союз защиты прав потребителей, имеющий свои филиалы во многих городах и населенных пунктах Германии. В отличие от агента, брокера или финансового консультанта, представляющих интересы своих фирм или собственные, представительства Союза могут дать объективную независимую информацию.

ПЛАТНЫЕ СЛУЖБЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ ВКЛАДЧИКОВ

Наиболее крупным представителем в области платной службы является Центр информации о финансовых услугах (Deutscher Finanzdienstleistungs — Informationszentrum — DFI). Он располагает объемным и высококачественным банком данных о свободном рынке капитала.

Высококвалифицированный коллектив центра перерабатывает эти данные в информацию, которую на практике может применять как простой вкладчик, так и специалист-посредник.

Центр выпускает знаменитый бюллетень Герлаха (DFI-Gerlach-Report).

Он выдает информацию о различных предложениях и агентах. Стоит такая информация 95 немецких марок или 150, если она срочная. В эти суммы входит НДС.

Центр не дает конкретные советы о вложениях, потому, что для этого необходим анализ тактических и стратегических целей вкладчика. Но и в выдаваемой информации содержится масса данных, позволяющих правильно оценить степень риска различных форм вложения капитала и надежность различных финансовых институтов.

Информация направлена на то, чтобы помочь клиенту принять решение о вложении или отказаться от него. Центр располагает исчерпывающей информацией об адвокатах, специализирующихся на вопросах финансовых рынков и прав вкладчиков.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ОБМАНУТЫХ ВКЛАДЧИКОВ

С момента поступления заявления о мошенничестве в расследование активно включаются прокуратура и криминальная полиция. Они прилагают все возможные усилия, чтобы арестовать документацию и счета недобросовестной фирмы. Это может помочь обманутому вкладчику частично вернуть утраченный капитал или открыть судебный процесс. При этом и пострадавшие, и их правовые защитники часто упускают из виду еще одну опасность, а именно постоянный интерес налоговой инспекции к утраченным вкладам.

Как известно, доходы от вкладов подлежат налоговому обложению (§§2 и 20 Закона о налоговом обложении Германии). В тот момент, когда вкладчик получает проценты на руки или на счет, он автоматически попадает в контингент налогоплательщиков. У него имеется возможность объявить о полученной сумме сразу и выплатить налог в расчетный период. Обманутые же вкладчики часто не учитывают это. Уже в самом начале так называемых партнерских отношений фирма-мошенник рассылает предложения об эффективных доходах или процентах и предлагает их либо выплачивать, либо переводить на счет. В любом случае эти выплаты рассматриваются как доходы и подлежат налоговому обложе-

нию, т.е. вкладчики должны указывать их в декларации о доходах. В противном случае они могут быть привлечены к уголовной ответственности за уклонение от уплаты налогов (§370 Порядка взыскания налогов).

Как показывает опыт, налоговая инспекция всегда имеет информацию о налоговом “воздержании” жертв. Одновременно существует обязанность информирования налоговых органов о подозрениях на неуплату кем-то налогов, что регулируется § 116 Порядка взыскания налогов.

В расследованиях, проводимых прокуратурой и полицией, постоянно участвуют осведомители финансового управления и агенты налогового ведомства. Уровень подготовки кадров этой налоговой полиции очень высок. Они, например, великолепно разбираются в любой бухгалтерии. При этом служащие финансовых органов имеют здесь особый интерес. Опираясь на обширный практический опыт, они особенно пристально следят за теми фирмами, которые обещают вкладчикам необыкновенно высокие доходы. Их задача состоит в выяснении происхождения вложенных капиталов и выполнения фирмой всех без исключения налоговых обязательств.

В большинстве случаев легко проверить, были ли доходы от вкладов объявлены в декларациях о доходах. Но этого недостаточно. Агенты выясняют еще и то, являются ли вложенные суммы средствами, полученными из легальных источников. Если, например, из документов следует, что фирма инвестировала 250 000 марок, а в декларации о доходах из года в год указывались лишь незначительные суммы или вовсе только потери, то она неизбежно должна будет объясниться с представителями налоговых органов и диалог предстоит не из приятных. Такая же ситуация может возникнуть, если суммы инвестиций относительно высоки, а декларация о доходах и имуществе в финансовые органы не представлена.

Если речь идет о внушительных суммах, то обманутый вкладчик должен рассчитывать на то, что он очень быстро станет объектом постоянного внимания следственных органов налоговой инспекции. При этом такие действия как обыск квартиры и служебных помещений, сбор свидетельских показаний деловых партнеров и кредиторов, конфискация документов и деловых бумаг, являются вполне обычными.

Обманутому вкладчику необходимо помнить, что сразу после его заявления о мошенничестве, об этом уведомляется налоговая полиция. В большинстве случаев при особо пристальном рассмотрении ее агенты находят факты уклонения от налогов и у пострадавшего. Ну, а уклонившийся от уплаты налогов сталкивается с большими неприятностями. Во всяком случае налогово-финансовое управление отзывает платежное извещение за соответствующий год, когда была предпринята выплата дивидендов, и предъявляет новое. Для большинства налогоплательщиков это было бы еще приемлемо, так как из-за недолгого существования фирмы-мошенника речь идет об одном или двух годах.

Наиболее трагично заканчивается изучение более далекого прошлого пострадавшего вкладчика. Если агенты установят, что вложенные деньги происходят из незаконного прироста собственности, то налогово-финансовое управление может потребовать уплату всех установленных налогов за 10 лет назад.

В случае, когда отсутствуют соответствующие документы и налогоплательщик не может предъявить неоспоримые доказательства о своем имущественном положении за этот период, налоговые агенты готовы на так называемые “широкие жесты” с фискальной точки зрения. Это выражается в установлении примерной суммы налогообложения. И тогда обманутому вкладчику приходится в растянутых на годы судебных разбирательствах защищаться от непомерных требований налоговой инспекции.

Таким образом, кроме потери вклада пострадавшему, скорее всего, придется выплатить еще и довольно весомую сумму в погашение задолженности по налогам. К этому прибавляется пеня на неуплаченные вовремя налоги, которая составляет 6% в год. А начинает отсчитываться эта пеня с момента подачи некорректной декларации о доходах. Можно предположить, что за десять лет набегит очень значительная сумма. Финансовое управление, как правило, настаивает на безотлагательном внесении общей суммы и часто заставляет налогоплательщика взять для этого кредит.

Но и это еще не все. В случае, если был установлен факт уклонения от налогов и предъявлено новое платежное извещение, налогоплательщику грозят и правовые последствия. Если, например, сумма неуплаченных налогов составляет 10 000 марок, то по всем правилам он должен будет уплатить денежный штраф. Размер этого штрафа устанавливается в зависимости от суммы утаенных налогов и от современного материального положения вкладчика. Только в очень редких случаях, когда речь идет о незначительных суммах, следственные органы отказываются от взимания штрафа в пользу финансового ведомства или благотворительного института и закрывают дело в соответствии с § 153а Порядка о судебных разбирательствах.

В любом другом случае налогоплательщик обязательно привлекается к судебной ответственности за неуплату налогов. Если сумма приближается к 100 000 марок, налогоплательщику не избежать судебного разбирательства. Лишение свободы, которое, как правило, заменяется денежным штрафом и условным освобождением — в порядке вещей.

Здесь необходимо обратить внимание на то, что у налогоплательщика есть возможность обращения в финансовое управление с заявлением об ошибочности поданных ранее деклараций о доходах. Тогда, хотя и придется выплатить все утаенные суммы, можно избежать судебного разбирательства. Это рекомендуется сделать и тем обманутым вкладчикам, которые сами не подали в суд на фирму-мошенника. Ведь кто-нибудь из их собратьев по

несчастью обязательно обратится в суд и доверится следственным органам. Составление такого заявления настоятельно рекомендуем поручать опытному адвокату.

С налоговой точки зрения выплата дивидендов или их перевод на счета представляют собой доходы от капиталовложений, а потому издержки на получение этих доходов можно освободить от налога и, тем самым, сократить возможный ущерб. К таким издержкам относятся все расходы, связанные с приобретением, хранением и обеспечением доходов, а именно, расходы на депонирование вкладов и получение консультаций по вкладам. Кроме того, к ним относятся расходы на реализацию прав вкладчика, особенно в случае его обмана. Это гонорары адвокату и налоговому консультанту.

Сумма потерянного вклада, напротив, не подлежит учету для снижения налога, так как имущественные проблемы считаются личным делом каждого отдельного налогоплательщика. Простой рост вложений, например, посредством повышения курса акций не отражается в налогах на доходы, но и простая потеря вкладов не рассматривается налоговыми органами как потеря доходов. Только доходы облагаются налогами.

Единственным исключением из этого правила является тот случай, когда пострадавший “основательно” участвует в предприятии мошенника. “Основательной” считается доля участия, равная 25% и больше. И объясняется это тем, что при продаже предприятия такому вкладчику достанется доля, подлежащая обложению налогами, поэтому убытки, например, в результате банкротства предприятия, могут обусловить снижение налогов. Но финансовое управление учитывает эти издержки только в том году, в котором они имели место.

Таким образом,

1. Убытки, понесенные пострадавшим вкладчиком из-за мошенничества, финансовым управлением не учитываются.
2. Государство участвует в расходах, возникающих в процессе реализации предъявленных претензий.
3. Гонорары адвокатам и консультантам относятся к затратам, направленным на получение доходов от капиталовложений, и могут быть учтены финансовыми органами для снижения суммы налогов.

К сожалению, обращение с заявлением в налоговую инспекцию об ошибочности поданных деклараций о доходах делается далеко не всегда своевременно. Очень часто налогоплательщики упускают эту возможность. Так, если налоговый инспектор или агент налоговой полиции уже стоит перед дверью, чтобы провести проверку, то заявление подавать уже поздно. Но, если он зашел, чтобы сообщить о проверке и определить вместе с налогоплательщиком ее дату, то время для подачи прошения еще не миновало. Это относится и контактам по телефону. Проверяющий должен физически появиться перед проверяемым. Если он пришел, то тогда возможность подачи прошения для проверяемого исключается.

Все поздно и тогда, когда налоговая полиция появляется у жертвы мошенничества, чтобы конфисковать документы.

Нельзя обращаться с заявлением в налоговую инспекцию об ошибочности ранее представленных данных о доходах и тогда, когда против налогоплательщика уже открыто судебное производство и об этом сообщено хотя бы только его налоговому консультанту.

Некоторые связанные с пострадавшим персоны (супруги, помощники) могут использовать право на освобождение от судебной ответственности в соответствии с § 371 Налогового уложения.

В рассматриваемых нами случаях налоговые агенты часто с самого начала посылают жертвам мошенничества извещения об открытии дела и, тем самым, отрезают им путь самим избежать наказания. Указанием на открытие судебного производства являются и такие факты, как обыск в квартире или офисе и конфискация документов.

Заявление в налоговые органы об ошибочности представленных ранее данных о доходах невозможно и тогда, когда ошибки эти уже раскрыты и налогоплательщик знает об этом или уверен в том, что налоговым органам известны факты, сопоставление которых обязательно сделает эти ошибки очевидными. Надо сказать, что в отношении обманутых вкладчиков такая практика имеет место довольно редко.

Каким же образом обманутые вкладчики могут попытаться получить назад свои деньги?

Исходные пункты для правовых шагов здесь могут быть различны и находиться на разных уровнях. В зависимости от того, куда были вложены капиталы, могут быть задействованы те или иные правовые рычаги. Так претензии могут быть предъявлены как самому спекулянту, так и его кредитному институту. В отдельных случаях предъявляются претензии адвокатам и налоговым консультантам, если вкладчики обращались к ним за советом, получив предложение сделать вклад.

Главное, что обманутый вкладчик должен обязательно обратиться к специалисту, так как он один ни в коем случае не сможет справиться с этой задачей.

СТРУКТУРНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ. МИФ И РЕАЛЬНОСТЬ

Структурный сбыт, пирамиды, другие системы имеют только одну цель, а именно, продажу соответствующих продуктов за короткий срок и в большом объеме. Наиболее часто их можно наблюдать там, где идет стратегическое завоевание рынков. Структурные предприятия с огромным количеством персонала как саранча нападают на новые рынки и, очень часто, поглотив их, приказывают долго жить.

То, что в США началось со сбыта косметики (AVON) и бытовой химии (AMWAY), нашло свое продолжение в Европе и, в частности, в Германии,

где особо успешно работают такие фирмы как Vorwerk, торгующая пылесосами и другой электротехникой, и Bertelsmann-Club, сбывающая книжную и медиопродукцию. Только в Германии в этих предприятиях на сегодняшний день заняты несколько миллионов граждан.

На финансовом рынке первым использовал форму структурного предприятия для продажи фондовых продуктов Берни Корнфельд. Когда его фирма (IOS) погибла, пережившие катастрофу и закалившиеся в ней предприниматели образовали в Германии новые структуры, такие как Deutsche Vermögensberatung (Рейнфрид Польш) и HMI-Hamburg-Mannheimer-Versicherung (Вернер Кунклер) и некоторые другие.

Ведущим предприятием на рынке финансового обслуживания является DVAG. Оно насчитывает около 2,5 млн клиентов, заключивших договоры о вкладах более чем на 5 млн немецких марок.

Продукты этому франкфуртскому обществу поставляют банки, сберкассы и страховые компании. Так мюнхенская страховая компания "Munchener Versicherung" имеет почти 50% долю в DVAG и продает через нее от 60 до 70% договоров на страхование жизни.

Помимо этих и других крупных компаний (таких как AWD или Bonnfinanz) на сегодняшний день существует множество мелких структурных предприятий, реализующих продукты на рынке по обозначенной ниже системе.

ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ФОРМЫ СТРУКТУРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Система, по которой работают эти предприятия, крайне проста. Не считая управления, она опирается на отдельных торговых представителей, действующих самостоятельно. Для структурных предприятий это очень выгодный вариант, так как подобные работники при огромной отдаче не претендуют на социальное страхование и все расходы на себя несут сами, тогда как в нормальном предприятии половина социальных отчислений на каждого сотрудника происходит за счет работодателя.

Это является причиной того, что многие страховые компании перестраивают свои предприятия, привлекая свободных торговых представителей.

Каждый из таких представителей или агентов со своей стороны может привлекать других лиц, обучать их и вводить в курс дела. Эти "подагенты" в свою очередь привлекают новых людей. Так за короткое время возникает сложная пирамида, которая состоит из многих простых пирамид и, по крайней мере, теоретически, каждый день растет.

Эта система жизнеспособна за счет необыкновенно высокого темпа роста количества сотрудников и, соответственно, оборота. Ведь каждый отдельный агент имеет выручку от каждого другого, находящегося в пирамиде под ним. Поэтому ежедневно тысячи представителей отправляются к потенциальным клиентам, чтобы предложить им продукты банков, стра-

ховых компаний, фондов и других предприятий, или на поиски новых “подагентов”. При этом заинтересованы они только в одном, как быстрее сделать деньги.

Девизом здесь является быстрый рост оборота. Это — цель работы любого агента, и только за это ему платят, независимо от того, на какой ступени пирамиды он находится. А для того, чтобы выручка была весомой, калькулируется разница между расходами и доходами по каждому продукту, конечно же, за счет клиента, который в итоге платит за продукт больше чем на свободном рынке.

В то время, когда огромная масса агентов на нижних уровнях пирамиды, перед которыми нарисована заманчивая перспектива фантастических заработков, за малую выгоду производят огромный оборот, основные доходы всплывают наверх к управлению (вождям), которые становятся миллионерами.

При этом каждый желающий может относительно быстро и безболезненно выйти из предприятия, но система теоретически позволяет каждому сотруднику за счет собственных усилий и везения подняться до руководящего уровня. Так, например, люди на нижних ступенях иерархии могут стать минивождями для своих подчиненных. Целью же каждого является позиция главного вождя (6 степень) или даже главного представителя.

Уровни в структурных предприятиях имеют значение еще и для разделения компетенций, статуса и дохода. Поэтому для каждой ступени определены конкретные функции и соответствующий круг задач. Значит на высшую ступень может подняться только тот, кто соответствует зафиксированным критериям.

Внутри структурного предприятия делается различие между собственным и посторонним оборотом подчиненных сотрудников. В то время, как собственный оборот должен быть обеспечен непосредственно самим сотрудником, посторонний оборот обеспечивают работающие под ним “подагенты”.

Общая сумма собственных оборотов и составляет общий оборот структурного предприятия.

В то время как вначале (А) структурной иерархии каждый сотрудник (агент) производит собственный оборот, так как у него еще нет подчиненных сотрудников, агенты на высшей ступени (6) теоретически не должны заботиться о собственном обороте, поскольку огромное число подчиненных им сотрудников добывают большой посторонний оборот.

Такую ситуацию, напоминающую принцип снежного кома, можно упрощенно изобразить следующим образом:

Ступень	6	5	4	3	2	1	А
Число сотрудников	1	3	9	27	81	243	729

Отсюда следует, что один представитель ступени 6 распоряжается оборотом от работы 1093 сотрудников. Собственный оборот от ступени А к ступени 6 резко снижается.

Как правило, структурные предприятия ориентируются на быстрый рост числа занятых и на продажу среди новых клиентов. Они расширяют свою деятельность до тех пор, пока на их стратегических картах есть белые пятна. По мере экстенсивности охвата рынка возникает все больше проблем, указывающих на границы сбыта. Определяются эти границы уменьшением привлечения новых клиентов, но больше в возможностях вербовки новых сотрудников. Для структурных предприятий характерна высокая степень текучести кадров.

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПОДГОТОВКА И ПСИХОЛОГИЧЕСКИЙ ТРЕНИНГ АГЕНТОВ СТРУКТУРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Структурные предприятия в области финансов представляют собой чисто сбытовые компании. Главной задачей всех без исключения их сотрудников является продажа. Вопрос ставится не: “Что нужно покупателю?”, а “Каким образом продать одному покупателю как можно больше продуктов?”.

Новые сотрудники с самого начала натренировываются на сбыт продукции. Уже через пару недель они должны быть в состоянии проводить самостоятельные операции.

Наизусть заучиваются беседы с покупателем о достоинствах того или иного продукта. Эти очень хитро построенные беседы всегда направлены на продажу пакета продуктов, позволяющего якобы удовлетворить все потребности покупателя. Как правило, эти предложения подкрепляются убедительными аргументами и наглядными демонстрациями. Действительные желания покупателя и его представления, однако, не играют здесь никакой роли. Его только ловко убеждают в том, что с ним проводится особая консультация, абсолютно отвечающая его индивидуальным запросам. На самом же деле агент просто разыгрывает своего клиента.

Независимо от того, стоит ли на их визитных карточках AWD, OVB, DVAG или другие заглавные буквы, все завербованные агенты всегда представляются независимыми и обещают своим клиентам изюминки из огромного финансового пирога.

Сначала они охватывают родных и друзей, затем соседей и малознакомых людей и, в конце концов, начинают звонить в чужие квартиры. Результат не заставляет себя ждать и результат значительный: от 20 до 30 млн немецких марок теряют потребители каждый год только на приобретение невероятно дорогих и бессмысленных страховых полисов.

Когда агенты не обладают специальными знаниями, применяется метод несерьезной, но очень интенсивной и даже агрессивной агитации, когда пытаются охватить целые потребительские общества. Тогда организуются агитационно-сбытовые бригады, охватывающие, например, один жилой массив за другим. Такую форму использует AWD, Ганновер, DVAG, Франкфурт-на-Майне, OVB, Кельн и другие структурные предприятия.

Структурные предприятия, построенные по принципу пирамиды, всю свою деятельность ориентируют только на получение абсолютной прибыли. Почти все предложения, подготовленные якобы только специально для определенного клиента с учетом его индивидуальных возможностей и потребностей, на самом деле являются обычным продуктом финансовых или страховых компаний.

Агенты всегда стараются продать так называемые пакеты, в которые наряду с нормальными предложениями включаются и ненужные продукты и договоры. Так клиентов очень часто уговаривают на неоправданно дорогие договоры на накопление средств на жилищное строительство или на тандемные и тридемные модели, представляющие собой скрепленные друг с другом договоры.

Очень охотно продают агенты и договоры на так называемое динамичное страхование, так как растущие каждый год взносы приносят им новые доходы. А доходы эти немалые. Так, только за подписание договора на накопление средств на жилищное строительство агент получает 1% от договорной суммы. Договор о страховании жизни приносит 4% от договорной суммы, договоры с закрытыми фондами недвижимости дают до 18%.

Интересна методика подготовки агентов. Главную роль здесь играет риторика. Идет интенсивная подготовка по технике вопросов, прививаются навыки для умения уклониться от ответа.

Изучаются психологические приемы. Для установления контакта и построения доверительных отношений агент ссылается на определенных лиц, рекомендовавших ему клиента, или ситуацию, когда он о клиенте услышал от “кого-то”.

Во время фиксирования персональных данных клиента агент, как бы между прочим, выясняет имена и адреса знакомых клиента, которые тоже могут интересоваться возможностями вложения денег.

Несколько дней спустя, как бы после анализа всех данных, агент звонит клиенту и сообщает, что у него есть замечательные известия, которые нельзя обсуждать по телефону. Таким образом, он получает возможность на вторую встречу, результатом которой, как правило, становится подписанный договор.

На этой второй встрече клиенту рисуется заманчивая перспектива получения высокой денежной суммы, если он согласится следовать советам агента. Иногда вместе с результатом анализа клиенту подкладывается и уже заполненный формуляр договора.

Агенты стараются продать как можно больше договоров особенно на страхование жизни. Они дают высокие проценты, поэтому им выгодно превышать договорные суммы.

Все чаще агенты охотно продают акции инвестиционных компаний и таких фондов, эмиссионные надбавки которых больше, чем пенсионных фондов.

Часто в договоре о финансировании жилищного строительства кредит на собственный дом связывается, якобы в качестве гарантии, со страхованием жизни. Это приносит двойной доход агенту, а для клиента не имеет никакого смысла.

Для накопления средств на недвижимость агенты все чаще предлагают так называемые фондовые планы. При этом они замалчивают наличие риска от колебаний курсов на бирже и демонстрируют модель, где взносам соответствуют постоянные накопления.

Особенно высокодоходными для агентов являются варианты, когда фондовые планы накопления комбинируются с кредитами, страхованием жизни, договором о накоплении на жилищное строительство или страхованием от несчастного случая.

Исходя из особых правил амортизационных списаний на востоке Германии, многие структурные предприятия охотно продают полисы закрытых фондов. При этом при расчете налоговых выгод агенты понятия не имеют о разнице между зарплатой (брутто) и действительными доходами, подлежащими налогообложению. К тому же в расчетах не учитываются возможные изменения налоговой ситуации.

Все сводится к убеждению: делай, как я скажу, и жить тебе будет прекрасно. Ведь тот, кто обладает силой убеждения, может манипулировать людьми для достижения своих целей. Если при этом агент может отлично управлять своей мимикой и жестами, он обречен на успех и может всегда подвести клиента под договор.

Используется игра на всех человеческих ощущениях, это и страх, и стеснение, и подспудные желания, и мечты, и чувство вины. К этому часто прибавляется давление группового решения. Опираясь на эти приемы, и еще обещания рая на земле, который, правда, надо заработать, структурные предприятия рекрутируют все новых агентов.

Чтобы “подготовить” новеньких, организуются собрания, на которых сотни старых и новых агентов подвергаются интенсивной психологической обработке, направленной, прежде всего, на отключение у людей внутренних тормозов. Посредством расслабляющих методов и автосуггестии, подобно тому, как принято в сектах, люди обрабатываются до тех пор, пока они не дойдут до состояния, в котором не могут отклониться от участия в предприятии. Это настоящее групповое насилие над личностью.

Потом начинает работать тот эффект, когда общепринятое мнение о том, что много людей сразу не могут ошибаться, помогает верхушке предприятия утвердить свою “правду” о предприятии и его целях в массах как агентов, так и клиентов. При этом само собой разумеется, что каждый успех или неудача рассматриваются в ракурсе важности для предприятия в целом. Успешным агентом считается тот, кто заключает много сделок, привлекает много новых сотрудников и клиентов и лоялен по отношению к руководству предприятия.

Значение успеха особенно вбивается в головы агентов на таких собраниях. А так как в немецком обществе успешным считается тот, кто имеет много денег, стремление к деньгам провозглашается явлением положительным и необходимым. Агенты счастливы, если их доходы растут день ото дня, если они могут почувствовать свою значимость. У них великолепные партнеры, с которыми они достигнут грандиозных успехов. Они отличные продавцы, так как продажа финансовых продуктов им очень нравится. Их контакты с клиентами всегда успешны. Они готовы, несмотря ни на что, идти к поставленной цели. Они готовы работать в любых условиях. Из-за непоколебимой веры в самих себя перед ними открыты необозримые возможности. Профессия финансового агента для них самая надежная, лучшая и престижная на свете!

И, если после такой обработки им действительно через несколько месяцев удастся подняться на несколько ступенек структурной пирамиды, они начинают лопаться от превосходства и проповедовать другим агентам главные заповеди — стремление к успеху и лояльность.

Это выражается в следующих постулатах:

- ☞ победитель достигает цели, побежденный находит отговорки;
- ☞ чтобы достичь необычных результатов, надо использовать необычные методы;
- ☞ где есть позитивное мышление, нет места негативному.

Так сотрудники структурных предприятий просто напросто принуждаются к позитивному мышлению. Они убеждены в том, что только человек с позитивным мышлением, во всякой ситуации ориентирующийся на положительные факторы, может достигнуть успеха. Таким образом, они отучаются критически мыслить. Ну, а если вдруг, кто-то из агентов выступит с критикой, ему предложат интенсивнее работать над собой. Постепенно у сотрудников перестают возникать какие-либо вопросы и тем более сомнения, и они начинают вслепую принимать все условия. При этом ощущают они себя замечательно, у них всегда хорошее настроение, они оптимистичны и восхищаются своей фирмой.

Одновременно их постоянно пугают, утверждая, что тот, кто не имеет успеха в структуре, обречен на неудачу везде, где бы он ни попробовал свои силы. Еще утверждается, что предприятие может успешно функционировать только, если “получение” и “отдача” сбалансированы. От фирмы агенты получают возможность участвовать в семинарах, бесплатно пользоваться документами и материалами. Если оборот агента не соответствует ожидаемому, ему напоминают, что для него сделала фирма, и указывают на его неблагодарное поведение. Возникающее чувство вины еще больше привязывает агента к фирме.

Структурные предприятия стараются выработать у своих сотрудников негативное отношение к их бывшему окружению, что помогает отвлекать внимание от проблем внутри самих структурных предприятий.

И действительно, кто же из бывших знакомых агентов счастлив? Долги, разводы и другие проблемы везде на повестке дня. Посредством своей новой деятельности агенты якобы получают возможность вырваться из этой серости. Они могут сидеть за одним столом с важными и богатыми людьми. Структурное предприятие становится им как родная семья и семья эта без изъянов. Здесь царят гармония, мир и любовь. Богатство и счастье — нормальное состояние.

Для того, чтобы сохранить это чувство семейного счастья, и ради общего успеха проводятся специальные дамские семинары для супругов агентов. Там их обучают относиться с пониманием к профессии мужа, поддерживать его во всем и мириться с некоторыми неудобствами, обусловленными родом его деятельности. После длинного рабочего дня у мужа должно создаваться ощущение, что его носят на руках. Следует так о нем заботиться, чтобы шансы его повышались, и он мог и дальше успешно трудиться во имя благополучия семьи. Жена должна быть всегда готова пойти мужу навстречу, тогда и ей будет хорошо, т.е., если хочешь быть королевой, сделай из мужа короля.

Если агент работает успешно, его супруге обеспечены комплименты и знаки внимания. Ей внушается, что успех ее мужа минимум наполовину зависит от нее, чем прививается чувство собственной важности.

Все это играет не последнюю роль в том, что очень скоро агенты действительно начинают верить в свою незаменимость и значимость. Тем самым они впадают во все большую зависимость от своей новой семьи — структурного предприятия.

Руководствуясь принципом — кто хочет иметь успех должен выглядеть так, как будто он его уже имеет, структурные предприятия создали целую систему внешних признаков, по которой определяется место каждого агента в структуре.

Типичным для всех агентов является стремление повысить свой статус и не только внутри самой структуры. Этим часто объясняется их поведение, зависящее еще от степени комплекса неполноценности и тщеславия. Поэтому понятно, почему символы положения играют в структурном предприятии такую большую роль.

Мания узнавания определенных позиций иногда заходит так далеко, что агенты начинают одинаково одеваться, использовать одни и те же марки автомобилей интересоваться одним и тем же типом женщин. Возникает похожесть мимики, жестов, языка. При встречах они паркуют свои автомобили в иерархическом порядке.

Структурные предприятия являются объединениями, где продается все и, в первую очередь, собственное “я”. Но это “я” очень хочет, чтобы его принимали как успешного предпринимателя, живущего в богатстве и благополучии, который может позволить себе то, о чем другие могут только мечтать. Такой ежедневный маскарад через несколько лет, как наркотик,

становится потребностью. К этому добавляется еще синдром Дагоберта, когда возникает потребность постоянно демонстрировать свое благополучие. Для этого применяется целый набор драгоценных мелочей от золотых прищепок для купюр или визиток до золотых или платиновых кредитных карточек.

Доходы финансовых структурных предприятий и их агентов. Комиссионные

Многие сотрудники структурных предприятий после первых успехов слишком высоко устанавливают свой жизненный уровень. Как только успех им изменяет, они очень часто скатываются на грань финансового и личного краха. Только немногие из агентов живут по средствам.

Наибольший доход приносит им торговля акциями. Агент убедительно смотрит в глаза клиенту и представляет ему доказательства о неоспоримом превосходстве немецких акционерных фондов. Очень быстро все вопросы клиента исчерпаны, и он готов ежемесячно вкладывать в один из таких фондов 200 немецких марок или больше. И так каждый день на всей территории Германии агенты убеждают все новых и новых клиентов. Борьба за деньги клиентов требует большой мобильности.

Миллиардами исчисляются и сделки по обеспечению в старости. Все предложения подкрепляются соответствующими статистическими данными.

Но все не так просто, как представляется покупателю. Все, кто участвует в продаже, хотят получить доход и действуют в первую очередь в собственных интересах, поэтому и статистика берется та, которая выгодна продавцу.

По идее немецкий клиент должен очень критически относиться к любому предложению, учитывая то, что агент, прежде всего, стремится продать продукты собственной фирмы и те, которые приносят ему наибольший доход. Агента мало интересует, выгодно это клиенту или нет.

Что же зарабатывают агенты?!

Скрываясь за специальной терминологией, они пытаются продемонстрировать свою компетентность и убедить клиента в его большой выгоде от того или иного предложения. О том, что достается им самим и всей структурной пирамиде, они умалчивают.

А клиент обязательно должен заинтересоваться тем, что же получает агент от такой сделки, ведь для него это фактор, определяющий затраты на получение доходов. Особенно это важно, когда агентам полагается процент от каждого нового взноса клиента, т. е. из месяца в месяц и из года в год. Здесь в первую очередь имеются в виду капиталовложения в инвестиционные фонды. Это гигантские доходные агрегаты, которые производят для инвестиционных обществ огромные деньги. Комиссионные выплачиваются агентам не только за заключение договора с клиен-

том, но и каждый раз при перераспределении фонда. Агенты всячески подчеркивают преимущество фондов, например, перед акциями, передаваемыми на хранение в частные кредитные учреждения, “забывая” указать на то, как снижается общий доход за счет выплаты комиссионных структурным предприятиям. В процентном отношении доля эта колеблется от 0,5% до 22%.

Примеры доли комиссионных за некоторые финансовые услуги

Тайм шер	до 22%
Скрытые капиталовложения	до 20%
Закрытые фонды недвижимости	до 18%
Лизинг	до 18%
Связанное с фондами страхование жизни	до 10%
Фонды США	до 8,5%
Немецкие фонды	до 6%
Недвижимость	до 5%
Открытые фонды недвижимости	до 5%
Страхование жизни	до 4%
Пенсионное страхование	до 3%
Договоры на накопление средств на жилищное строительство	до 1%
Немецкие акции	до 1%
Фонды денежных рынков	до 1%
Немецкие займы	до 0,5%
Ипотеки или кредиты	до 0,5%

Как при всем этом поступать вкладчику? Каким образом он может защитить себя от нерентабельных или даже заранее обреченных вкладов?

Намереваясь вложить деньги, он должен, в первую очередь, какое-то время изучать состояние и развитие различных фондов. Эти данные печатаются в специальной прессе. Фонды, которые постоянно имеют хорошие показатели, имеют их еще и оттого, что долевым процентом комиссионных посредническим предприятиям держится в оправданных рамках. Можно также попробовать выторговать более низкие комиссионные, особенно, если вкладчик вносит крупную сумму.

С закрытых фондов недвижимости агенты помимо комиссионных со сбыта получают еще деньги за консультирование, доставку и другие услуги, которые оплачивает, конечно же, вкладчик. Он должен постараться получить документ на эти издержки, так как они являются издержками на получение доходов и могут быть учтены финансовыми органами для снижения общей суммы налогов. А учитываются они тогда, когда не превышают 12% от вклада.

Те, кто интересуется страхованием жизни, должны знать, что кроме комиссионных на сбыт учитываются накладные расходы и двойные комиссионные от перегруппировки. Особенно трудно учесть эти издержки, если они растягиваются на годы и потому для посторонних почти незаметны. Может быть лучше вместо фондовых полисов приобретать акции сберегательных фондов совместно со страховыми полисами на случай смерти.

Особое внимание вкладчики должны уделить предлагаемым агентом расчетным схемам. Там внутри предполагаемых доходов обязательно скрывается доля, которую получит агент и его предприятие.

Учитывая не всегда качественный сервис и частую некомпетентность консультирования, вкладчик должен с самого начала рассчитывать на свои знания и силы. В противном случае его ожидает разочарование или вовсе потеря вклада со всеми вытекающими отсюда последствиями.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Анкета для проведения проверки посреднических и сервисных фирм в соответствии с Законом о торговле ценными бумагами (Германия)

	Статья закона	Вопрос	Ответ да" или нет"
1	§ 3 абз. 1 № 1	Недостатки в процессе приема и реализации заказов	
2	§ 3 абз. 1 № 1	Жалобы на то, что клиент не мог отдать заказ — не дозвонился или не дождался	
3	§ 3 абз. 2 № 1	Недостатки в регистрации данных клиента	
4	§ 3 абз. 2 № 2	Недостатки в процессе передачи информации и консультирования	
5	§ 3 абз. 2 № 2	Недостатки в самом договоре	
6	§ 3 абз. 1 № 3	Факты нанесения ущерба клиенту	
7	§ 3 абз. 1 № 1	Факты некорректного оборота на счетах клиента	
8	§ 3 абз. 1 № 1	Недостатки в подготовке и квалификации сотрудников	
9	§ 3 абз. 1	Отсутствуют оргмероприятия на случай замещения	
10	§ 3 абз. 1	Наличие сделок с собственными сотрудниками	
11	§ 3 абз. 1	Недостатки при сделках с собственными сотрудниками	
12	§ 3 абз. 1 № 3	Наличие эффективного внутреннего контроля за соблюдением закона, например, независимая конфликтная комиссия	
13	§ 3 абз. 1 № 3	Недостатки в процессе текущего контроля	
14	§ 3 абз. 2	Соблюдение закона в процессе перемещения	
15	§ 3 абз. 1	Доля недостатков при выборочном контроле превышает 15%	
16	§ 3 абз. 3	Недостатки в области хранения дел	
17	§ 3 абз. 1 и 2	Недостатки при депонировании денег и ценных бумаг	
18	§ 9	Регистрация сделок в соответствии с требованием закона	
19	§ 9	Полнота и точность регистрации	
20	§ 3б	Факты применения метода "холодного" телефоната	
21	главный вопрос	Соблюдаются ли правила, предписываемые Федеральным ведомством по надзору за торговлей ценными бумагами	

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Анкета самоопроса, которую заполняют и подписывают сами продавцы ценных бумаг, консультанты и посредники в Германии

Ф. И. О. ; место жительства; адрес фирмы; номера телефонов, факсов, и электронной почты ...

Название, адрес, телефон, факс фирмы, в интересах которой действует посредник ...

Дата, время, продолжительность консультации ...

Консультат / посредник заявляет:

Я

❖ сотрудник фирмы ...

❖ самостоятельный торговый агент представляю интересы следующего учреждения ...

Я

❖ сотрудник;

❖ самостоятельный торговый агент

финансового брокера;

посредника нескольких финансовых компаний;

посредника на гонорарной основе

фамилия ...

Фирма является

❖ дочерней компанией банка, страхового агентства и т.д.

название ...

❖ независимой (от банков, страховых компаний и т.д.) в хозяйственном, юридическом и финансовом отношении

❖ название ...

Я работаю

❖ только в этой фирме;

❖ по совместительству

с (дата) ...

В области, в которой я Вас курирую, я обладаю

❖ общими знаниями;

❖ хорошими знаниями;

❖ отличными знаниями,

которые я получил

❖ с дипломом о специальном образовании;

❖ во время профессиональной учебы или специализации;

❖ на курсах повышения квалификации;

❖ в процессе самообразования.

У меня

- ❖ нет гарантийного страхования на случай нанесения имущественного ущерба;
- ❖ есть гарантийное страхование на сумму до ...

Продукты, которые я продаю или предлагаю могу выбрать

- ❖ сам;
- ❖ через определенных партнеров;
- ❖ через партнеров, исключая тех, кто не платит комиссионное вознаграждение.

Подтверждаю правильность всех указанных мною данных. За все неточности и некорректность несу полную личную ответственность.

Место, дата

Подпись

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Циркулярное письмо Федерального ведомства Германии по надзору за кредитными операциями от 19 февраля 1999 г.

Закон о банковской деятельности позволяет вкладчикам открывать так называемые анонимные счета, зарегистрированные на предъявителя, вымышленное имя или обозначение. На эти счета разрешается переводить деньги из заграницы.

Очень часто при ликвидации этих счетов используются банковские чеки, которые передаются третьим лицам. Тем самым деньги попадают в финансовый оборот внутри страны и за рубежом.

Федеральное ведомство по надзору за кредитными операциями информирует о решении Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF) в Париже об обязательности передачи информации о таких фактах надзорным инстанциям, чтобы держать их под контролем.