



ЭЛЕКТРОННЫЕ
ДЕНЬГИ

Аналитический отчет

РЕГУЛЯТИВНЫЕ ПЕСОЧНИЦЫ РЕГУЛИРОВАНИЕ КАК СЕРВИС



Ассоциация участников рынка электронных денег и денежных переводов «АЭД»

Август 2016 г.



Большинству современных профессионалов платежной отрасли посчастливилось стать очевидцами настоящей трансформации финансового рынка, который существовал в неизменном виде столетиями. С 2010 года в мире появилось более 6 500 компаний, разрабатывающих новые финансовые технологии. За тот же период они привлекли инвестиций на сумму более 22,5 млрд.\$. Через двадцать лет этот кейс появится во всех учебниках по экономике и финансам.

Парадоксально, катализатором этого бума явилась сформировавшаяся после 2008 года устойчивая тенденция к ужесточению регулирования на финансовом рынке. Банки находятся под гнетом все большего объема правил, нормативов и специальных требований. В такой атмосфере инновации не появляются, а если и появляются, то им очень трудно выжить. Но пока банки, иногда вынужденно, стояли на месте, менялись потребители и их привычки. Клиенты хотят быстрых, удобных и надежных сервисов. Им непонятно, почему перевод денег должен быть сложнее, чем отправка сообщения в Фейсбуке. Удовлетворить этот спрос традиционные игроки не смогли, поэтому нишу начали стремительно заполнять крупные и мелкие IT-компании.

В этом контексте принято рассуждать о том, как тяжело банкам: им приходится конкурировать с множеством более гибких и инновационных игроков. Значительно реже задаются вопросом – а каково регуляторам? Думаю, они испытывают не меньший стресс, чем банкиры. Ведь разработанные ими правила плохо применимы, например, к робо-эдвайзингу, P2P-кредитованию, краудфандингу, блокчейну и многим, еще не появившимся технологиям. Заманчиво просто ввести запретительное регулирование, но тогда есть риск остаться на обочине прогресса и впоследствии зависеть от чужих технологий, бизнес-моделей, продуктов и сервисов. Поэтому меняться приходится и регуляторам.

В этом отчете мы хотим познакомить читателей с самой настоящей регулятивной новацией последних нескольких лет: регулятивными песочницами. Они воплощают в себе не просто некий набор правил, а являются отражением всего спектра проблем, с которыми сталкиваются регуляторы в это время финтех – стремительного появления мелких игроков, отсутствия адекватных норм и правил, необходимости защиты потребителей и финансовой стабильности. Мы также попробовали выяснить, почему регуляторы в некоторых странах решили, что не могут позволить себе не меняться – вероятно, самый важный вопрос на финансовом рынке на ближайшее десятилетие. Приглашаем Вас присоединиться к поиску ответа на него.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dostov', written in a cursive style.

Виктор Достов

Председатель Совета Ассоциации участников рынка электронных денег и денежных переводов «АЭД»

Оглавление

Введение и основные выводы	4
1 Что такое финтех?	8
2 Зачем нужен финтех?	12
3 Что такое регулятивная песочница?	17
4 Зачем нужны регулятивные песочницы?	18
5 Национальные проекты по созданию регулятивных песочниц	21
5.1 Великобритания	21
5.2 Сингапур	28
5.3 Австралия	33
5.4 Объединенные Арабские Эмираты (Абу-Даби)	39
Заключение	44
Приложение 1 Обзор параметров регулятивных песочниц	47
Приложение 2 Критерии определения инновационности продукта/услуги	52
Приложение 3 Обзор условий участия в проекте регулятивной песочницы (Великобритания)	56

Введение и основные выводы

Растущая популярность смартфонов, формирование полноценных мобильных экосистем и появление новых, эффективных способов обработки информации заложили основу для нового этапа внедрения инновации в финансовом секторе. С 2014 года на рынке начинают все чаще говорить о «финтехе» - инновационных решениях для оказания традиционных финансовых услуг.

Происходящее в финансовой отрасли не уникально. Аналогичные процессы происходили и на множестве иных рынков. Amazon и Aliexpress поменяли наше представление об электронной торговле, основатели Airbnb создали более эффективный и безопасный рынок аренды жилья, а Uber и Яндекс.Такси – почти до неузнаваемости трансформировали отрасль такси. Точно так же, в финансах появляются совершенно новые бизнес-модели (например, P2P-кредитование), новые механизмы взаимодействия с потребителем (через специальных операторов-агрегаторов) и радикально меняется пользовательский опыт клиентов.

Однако финансовое регулирование мало приспособлено к внедрению инноваций. Создание новых моделей, продуктов и сервисов – это всегда метод проб и ошибок. Чтобы найти единственно верное решение, компаниям приходится тестировать десятки, а то и сотни разных подходов. В результате, исторически негибкие регулятивные требования делают финансовый рынок настоящим минным полем для инноваторов. И крупные, и небольшие компании рискуют подвергнуться санкциям за несоблюдение любой из норм, которые разрабатывались для традиционных услуг и сервисов.

Поэтому перед регуляторами стоит нетривиальная задача. Они не могут менять законодательство под каждую инновацию, поскольку это приведет к нормативному хаосу. Но и оставлять рынок без контроля невозможно, так как неудачные решения могут оказать негативное влияние на финансовую стабильность или защищенность потребителей.

В условиях неизменного регулирования, финансовый рынок становится настоящим минным полем для инноваторов. Участники рынка рискуют подвергнуться санкциям за несоблюдение любой из норм, которые разрабатывались в то время, когда современных технологий, продуктов и бизнес-моделей не существовало.

В этом докладе мы рассматриваем, пожалуй, одно из самых новых и перспективных решений этой проблемы – регулятивные песочницы ('regulatory sandboxes'). Регулятивные песочницы представляют собой особый набор правил, который позволяет инновационным компаниям протестировать свои продукты и

Регулятивные песочницы представляют собой особый набор правил, который позволяет инновационным компаниям протестировать свои продукты и услуги в ограниченной среде, без риска нарушить финансовое законодательство.

услуги в ограниченной среде, без риска нарушить финансовое законодательство. Их следует отличать от стандартных бланкетных освобождений от нормативных требований, которые предусмотрены в отдельных юрисдикциях для некоторых типов бизнеса (например, небольших операторов электронных денег в Европейском Союзе), поскольку такие освобождения основаны на формальных признаках и зачастую тоже неприменимы к инновационным решениям и бизнес-моделям.

Мы рассмотрели действующие или еще обсуждаемые проекты регулятивных песочниц в Великобритании, Сингапуре, Австралии и Объединенный Арабских Эмиратах (международный финансовый центр Абу-Даби). Пока это единственные страны, где данные проекты находятся на заключительных этапах реализации.

Основные выводы аналитического отчета:

1. Инициатором создания регулятивных песочниц всегда выступает регулятор, поэтому вовлечение частного сектора в администрирование этих проектов ограничено. В Великобритании участникам рынка предложено создавать свои «песочницы» в дополнение к государственной. А в Австралии профессиональные объединения рынка наделены правом допуска компаний к процедуре тестирования.
2. Регулятивные песочницы, как правило, открыты как для стартапов, или нелицензированных компаний, так и для уже действующих участников рынка. Тестирование продуктов и сервисов в изолированной среде доступно и тем, и другим.
3. В большинстве случаев более корректно говорить о том, что в стране создается не одна, а множество регулятивных песочниц, под каждый конкретный проект. Как правило, регулятор оговаривает условия тестирования с компаниями на индивидуальной основе.
4. Регулятор вынужден тщательно отбирать проекты, которые получают доступ к «песочнице», поскольку отдельные компании могут злоупотреблять предоставленными возможностями: вместо борьбы с юридической

неопределенностью, проводить коммерческую оценку продукта. Поэтому заявитель должен доказать необходимость тестирования своего продукта или сервиса в «песочнице», а также обосновать инновационный характер своего решения.

5. В мире пока не сложилось единого подхода к ограничениям, которые действуют в регулятивной песочнице. Вероятно, в силу индивидуального подхода, о каких-то единых подходах некорректно говорить в принципе. Такие ограничения могут включать: лимит на число обслуживаемых клиентов, введение максимального объема обязательств перед клиентами, специальное раскрытие информации и иные.
6. Преимущества регулятивных песочниц также довольно вариативны. В некоторых случаях участники тестирования освобождаются от всех нормативных требований. Однако более распространены частичные освобождения: когда регулятор разрешает отступить от неактуальных или очевидно избыточных правил. В ряде случаев речь может идти о модификации существующих норм.
7. В среднем, проектами регулятивных песочниц предусмотрены сроки тестирования около 6-12 месяцев. В некоторых случаях (в ОАЭ) – до двух лет. После завершения эксперимента компания либо выводит продукт на рынок (с получением всех необходимых разрешений или лицензий), либо завершает тестирование. На протяжении эксперимента участники информируют регулятора о своём прогрессе.
8. Особенности регулятивных песочниц позволяют говорить о них в более широком смысле: как о регулятивном сервисе. Их функционал выходит за пределы точечных послаблений и включает в себя консультирование, оказание информационной поддержки и обучение новых участников рынка. Регуляторы фактически становятся консультантами для инновационных компаний и в процессе начинают сами лучше понимать тенденции на рынке для дальнейшей оптимизации законодательства.

Страны, где разрабатываются проекты регулятивные песочницы, можно пересчитать по пальцам и еще меньше государств, которые успешно завершили стадию их бета-тестирования. Но не исключено, что именно этот первый опыт окажется самым ценным и заложит основы для наилучшей практики, на которую мы будем оглядываться в ближайшее десятилетие.

В первой части доклада мы уделяем внимание тому, что такое финтех и в чем его ценность. Во второй части – рассматриваем понятие регулятивной песочницы, а также описываем некоторые региональные примеры ее реализации. В

Приложениях приведена агрегированная информация о параметрах проектов регулятивных песочниц, а также перевод некоторых профильных документов.

Информация, приведенная в отчете, актуальна на 1 августа 2016 года.

1 Что такое финтех?

Устоявшегося определения финтеха (от англ. 'fintech' – financial technologies, финансовые технологии) не существует. Поэтому этот термин используют для обозначения самых разных явлений. В узком смысле – это стартапы, которые предоставляют финансовые услуги. В широком – все финансовые инновации, внедряемые на рынке и большими, и малыми компаниями.

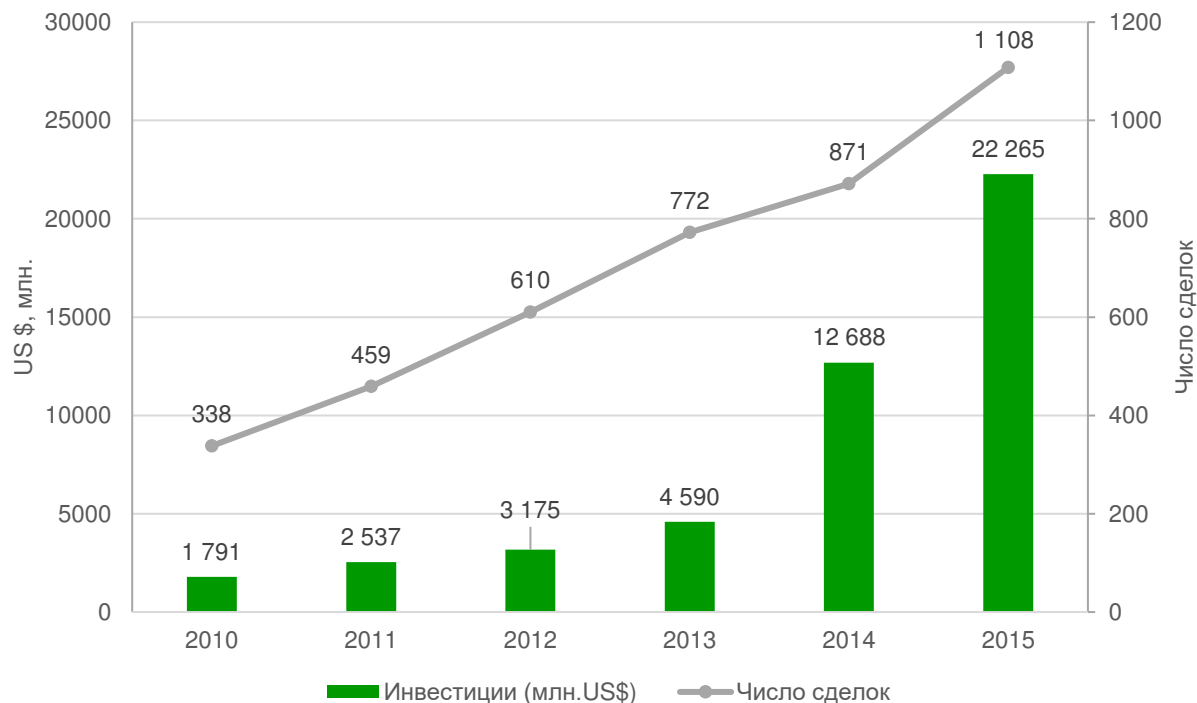
На наш взгляд, к финтеху стоит относить новые бизнес-модели и решения, которые направлены на повышение эффективности финансовых услуг. Поэтому справедливо сказать, что финтех существовал задолго до 2014 года. Первые банковские карты, несомненно, можно считать прорывной технологией того времени. То же можно сказать о телефонном, а позже и Интернет-банкинге, мобильных приложениях и так далее. Сейчас мы воспринимаем эти технологии как должное, но всего несколько десятилетий они произвели настоящую революцию в розничных финансах. В 1986 году Мертон Миллер из Университета Чикаго в своей статье, посвященной финансовым инновациям, задавался вопросом: «Нет более заезженного сегодня слова, чем «революция». Но в своем первоначальном смысле – разрыв с прошлым – оно прекрасно описывает изменения, которые претерпели финансовые инструменты и инструменты за последние 20 лет [...] Есть ли еще в истории случаи, когда всего за двадцать лет появилась хотя бы десятая часть этих инноваций?»¹.

Справедливо сказать, что финтех существовал задолго до 2014 года. Первые банковские карты, несомненно, можно считать прорывной технологией того времени.

¹ Miller M.H., Financial Innovation: the Last Twenty Years and the Next // The Journal of Financial and Quantitative Analysis. Vol. 21. No. 4. 1986. Pp. 459-460.

Рисунок 1

Глобальные инвестиции в финтех-компании



Fintech and the Evolving Landscape: landing points for the industry // Accenture. 2016.

Однако новая стадия развития финансовых технологий началась в иных условиях, нежели те, в которых появились банкоматы или кредитные карты². Во-первых, постоянное ужесточение регулирования делает традиционных игроков менее гибкими, поэтому новые модели, как правило, возникают за пределами периметра регулирования. Во-вторых, новые технологии существенно снизили порог входа на рынок. Так же, как любой пользователь может примерить роль журналиста или литературного критика благодаря Фэйсбуку или Твиттеру, для оказания финансовых услуг организации больше нет необходимости открывать офис или нанимать штат операционистов. Новые компании могут действовать в полностью виртуальной среде со значительно более низкими издержками.

² Wall L.D., Two Drivers of Financial Innovation // Federal Reserve Bank of Atlanta. February 2014. <https://www.frbatlanta.org/cenfis/publications/notesfromthevault/1402.cfm>.

Таблица 1 – Критерии определения инновационности продукта/услуги (Великобритания)

Критерии	Суть критерия
<i>Новизна продукта/услуги</i>	Предлагает ли компания принципиально новый продукт/услугу на рынке? Существенно ли этот продукт/услуга отличается от уже представленных на рынке товаров и услуг?
<i>Преимущества для потребителя</i>	Принесет ли продукт/услуга выгоду потребителям (прямую или косвенную, посредством повышения конкуренции на рынке)?
<i>Предварительные оценка со стороны разработчика</i>	Провел ли разработчик предварительную оценку проекта, чтобы понять, как законодательство будет регулировать данный продукт/услугу?

Сокращено. Полный вариант таблицы см. Приложение 2

FCA Project Innovate: Call for input Feedback Statement // Financial Conduct Authority. October 2014.

В финтехе постепенно выделяется несколько типов технологий. Так, под «регтехом» принято понимать новые технологические решения, которые позволяют снизить издержки на соблюдение и контроль за исполнением регулятивных требований. InsurTech – инновации в сфере страхования. Не исключено, что в ближайшее время мы увидим появление и других похожих «-тех»-понятий.

Регтех – инновации для комплаенса

Компания Deloitte называет регтех «новым финтехом»³. В эту категорию попадают решения, которые направлены на снижение затрат на исполнение регуляторных требований и внедряются как на стороне регулятора, так и самими участниками рынка. Как правило, эти инновации незаметны для клиентов, но помогают снижать финансовые и операционные риски, а также упрощать взаимодействие между государством и частным сектором.

Пример внедрения регтеха регулятором – переход на сдачу отчетности в формате XBRL (eXtensible Business Reporting Language, расширяемый язык деловой отчетности). Сегодня участники финансового рынка вынуждены сдавать дублирующую отчетность, иногда в разных форматах каждому регулятору. В результате эти данные невозможно быстро проанализировать и оперативно реагировать на изменения финансового положения компаний. Переход на формат XBRL позволяет рынку снизить затраты на подготовку отчетности, отказавшись от дублирования и многоформатности, а регулятору – эффективно анализировать данные в различных разрезах, для повышения качества и прозрачности надзора⁴.

Подробнее о проекте Банка России по переходу на сбор и обработку отчетности в формате XBRL: http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrtlId=format_xbrl.

³ RegTech is the New FinTech. How agile regulatory technology is helping firms better understand and manage their risks // Deloitte. 2016.

⁴ Вестник XBRL // Центральный банк Российской Федерации. № 1. 2016.

2 Зачем нужен финтех?

Государства по всему миру обращают внимание на финтех, поскольку внедрение новых технологий может потенциально решить целый ряд задач, которые пока не под силу традиционным решениям.

Первая – это повышение конкуренции на рынке. Инновационные компании, будучи более гибкими и адаптивными, успешно конкурируют с традиционными участниками рынка, стимулируя снижение тарифов и разработку новых продуктов и услуг. Это заставляет более консервативные финансовые учреждения отказываться от доминирующей до последнего времени парадигмы инкрементных, незначительных инноваций⁵. Повышается и конкуренция внутри банковского сектора: более мелкие игроки могут успешно бороться за клиентов с системообразующими компаниями.

Вторая – снижение стоимости финансовых услуг. Внедрение новых технологий позволяет снизить издержки на обслуживание клиентов, благодаря отказу от широкой сети физических офисов, переходу на электронное взаимодействие и с потребителем, и с регулятором. Вкупе с эффективной конкуренцией, это оказывает давление на тарифы и комиссии. Так, благодаря системному внедрению инноваций, в России участники рынка могут предложить клиентам самые низкие цены на денежные переводы среди стран «Группы двадцати»⁶.

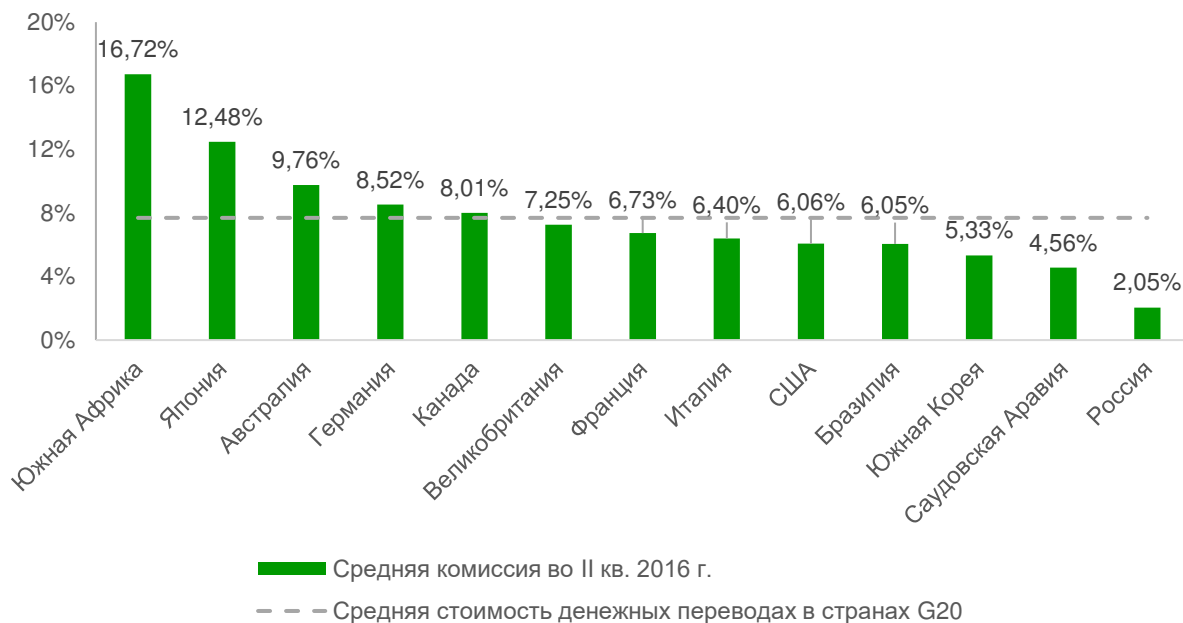
Финтех позволяет, в общем смысле, повысить эффективность рынка – снизить издержки всех участников экосистемы: потребителей, участников рынка и регуляторов.

⁵ Breaking the Rules: Achieving breakthrough innovation in financial services // PwC FS Viewpoint. April 2014. www.pwc.com/fsi.

⁶ Remittance Prices Worldwide // The World Bank. Issue no. 18. June 2016.

Рисунок 2

Средняя стоимость денежных переводов во II кв. 2016 г.



Remittance Prices Worldwide // The World Bank. Issue no. 18. June 2016.

Третья – повышение доступности финансовых услуг за счет внедрения удаленных механизмов обслуживания и снижения порога входа на рынок для потребителей. Недостаточная доступность финансовых услуг является, по существу, результатом неэффективного рынка. Потребители зачастую не удовлетворены качеством или формами финансовых сервисов, а финансовые учреждения не могут обслуживать некоторые группы потребителей из-за их низкой доходности. Новые технологии позволяют расширить продуктовые линейки финучреждений и сделать их более востребованными среди клиентов.

Четвертая – повышение прозрачности экономики и эффективности мер борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма. Механизмы, которые используют преступники, постоянно меняются. Чтобы оставаться на шаг впереди, финансовым учреждениям и регуляторам приходится постоянно модернизировать свои подходы к выявлению подозрительной активности и установлению личности клиентов. Традиционные подходы к деятельности по ПОД/ФТ ⁷ – например, использование стандартных данных из документов, удостоверяющих личность – становятся источником существенных издержек для законопослушных клиентов, но зачастую мало помогают в выявлении преступников. Глубокий анализ операций, сбор сведений о паттернах активности позволяют более предметно и точно противодействовать незаконной деятельности, не налагая дополнительные издержки на легитимных потребителей.

«Нам интересно все, что работает. Мы будем рады видеть внедрение инновационных методов и механизмов [противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма] участниками рынка. Если мы [как регулятор] создаем для этого барьеры – дайте нам знать, и мы их устраним»

*Роб Грапетта, глава
Департамента по борьбе с
финансовыми преступлениями,
FCA.*

Проблема регулирования

Активное внедрение новых технологий ставит перед регуляторами нетривиальную задачу. Действующие нормативные акты, как правило, адаптированы к существующим продуктам, сервисам и бизнес-моделям. Поэтому они могут предъявлять неактуальные или избыточные требования к новым решениям. Поскольку инновационные компании действуют путем проб и ошибок, адаптировать регулирование к каждому конкретному проекту слишком сложно, долго и неэффективно. В то же время, регулятор не может потерять контроль над рисками, потому что отвечает за устойчивость финансовой системы и защиту прав потребителей.

Поэтому, как и их новые поднадзорные субъекты, регуляторы тоже становятся в некоторой степени инноваторами: придумывают и экспериментируют с новыми

⁷ Противодействие отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма.

моделями регулирования, чтобы впоследствии выбрать самые эффективные из них.

Некоторые страны, напротив, попадают в «ловушку снижения рисков». Стремление любыми средствами снизить риски на рынке приводит к ужесточению законодательства. В результате на рынке остаются только консервативные, негибкие, крупные игроки. Они уязвимы к внешним шокам, недостаточно оперативно реагируют на меняющиеся условия, и в результате риски не снижаются, а, напротив, повышаются. Именно этим вызваны проблемы, связанные с де-рискингом, когда финансовые учреждения под гнетом нормативных правил вынуждены выталкивать потребителей в нерегулируемые финансовые сервисы, или необходимостью спасти крупные банки от пруденциальной нестабильности за счет бюджета. Такие юрисдикции также в перспективе теряют конкурентное преимущество, потому что сдерживают развитие собственных технологий, которые впоследствии придется импортировать из-за рубежа. Проблема «ловушки снижения рисков» известна довольно давно: например, в нее попали некоторые страны на заре автомобилестроения.

Традиционное регулирование и новые технологии

В 1896 году в Пенсильвании законодательное собрание единогласно одобрило законопроект, предусматривавший введение специальных правил для водителей «безлошадных повозок». Если на пути автомобиля появлялись лошади, водителя предполагалось обязать:

- Немедленно остановиться на обочине и накрыть автомобиль тканью, окрашенной в цвет окружающего пейзажа;
- Если лошадь не желает пройти мимо автомобиля, водитель должен быстро разобрать машину и спрятать детали в придорожных кустах.

Губернатор штата наложил на закон вето.

В мире пока не придумали универсального метода поддержки инноваций. Над этой проблемой экономисты бьются уже много десятилетий, а финансовые регуляторы только-только начинают нащупывать возможные решения. Самый простой ответ на вопрос о наиболее эффективных мерах поддержки новых технологий состоит в том, что необходимо создавать условия, которые бы поощряли к внедрению новых подходов, создавали стимулы для конкуренции и, напротив, дестимулировали недобросовестное поведение. Если говорить проще – нужно создать эффективные институты. Но этот рецепт лишь кажется простым и на практике может быть реализован множеством разных способов.

В этом отчете мы рассматриваем один из наиболее многообещающих и прорывных способов такого рода – создание регулятивных песочниц. Его особенность в том, что, в отличие от точечных попыток поддерживать инновации (например, учреждения инновационных хабов), регулятивные песочницы отражают совершенно новый подход, направленный на снижение юридической неопределенности и формирование особой среды для развития новых технологий.

3 Что такое регулятивная песочница?

Понятие «песочниц» пришло из программирования, где оно означает изолированную среду для запуска потенциально опасного программного кода. Например, запуск вирусной программы в «песочнице» позволяет изучить ее поведение, но при этом она не сможет нанести вред всей системе⁸ – почти как в чашке Петри.

Позднее термин «песочница» начал упоминаться и в иных областях. Например, уже много лет ведутся спекуляции по поводу существования «песочницы Google» - алгоритма, который не позволяет новым сайтам попасть в верхние строчки поисковой выдачи. Чтобы бороться с появлением большого числа фиктивных, спам-сайтов, Google, как предполагают, в течение некоторого времени держит новые веб-страницы в изоляции и не показывает их в результатах поиска.

Специальные «песочницы» используются и в медицине при проведении экспериментов с новейшими методиками лечения. Например, врачи тестируют генетический анализ на изолированной группе пациентов, чтобы выработать правила и принципы, которые могли бы использоваться при внедрении этих методов в массовой клинической практике⁹.

Таким образом, «песочницы» обычно используются в тех случаях, когда без эксперимента невозможно определить, работает решение или нет. Они также помогают разработать правила для инновационных подходов, протестировав их в ограниченной среде.

Регулятивные песочницы – это особый набор правил, который позволяет инновационным компаниям протестировать свои продукты и услуги в контролируемой среде, без риска нарушить финансовое законодательство. Условия работы в «песочнице» предусматривают полное или частичное освобождение от некоторых регулятивных требований, если компания не выходит за рамки тестирования. На выходе из «песочницы» новые решения могут быть отброшены как неудачные или, напротив, выведены в продуктивную среду, то есть предложены массовому потребителю.

⁸ Blasig L., Batyuk L., Schmidt A.-D., et al., An Android Application Sandbox System for Suspicious Software Detection // IEEE Papers. 2010.

⁹ Aziz A., Kawamoto K., Eilbeck K., Williams M.S., et al., The Genomic CDS Sandbox: an Assessment among Domain Experts // Journal of Biomedical Informatics. Vol. 60. 2016. Pp. 84-94.

4 Зачем нужны регулятивные песочницы?

На финансовом рынке существуют довольно высокие пороги для реализации новых идей на практике – в основном, из-за специального регулирования, которое регламентирует почти все сферы деятельности финансовых учреждений. Но здесь же есть огромное пространство для повышения эффективности и снижения издержек за счет внедрения новых технологий. Как «песочницы» могут в этом помочь?

- Снижение неопределенности для участников рынка

Действующее финансовое регулирование не только довольно сложно, но и предусматривает весьма серьезные наказания за нарушения. Поэтому большие организации иногда предпочитают не внедрять какие-либо новации, не желая рисковать попасть под санкции регулятора. Имиджевые потери от таких санкций вполне очевидны, а успех тестирования инноваций – нет.

Небольшие компании также сталкиваются с аналогичными сложностями, хотя и по иной причине. Им трудно разобраться в регулятивных требованиях, поэтому приходится нанимать дорогостоящих консультантов, либо непропорциональный их масштабу отдел комплаенса.

В отдельных случаях законодательство просто не учитывает появление новых технологий и направлено на минимизацию рисков, которые уже неактуальны.

Режим регулятивной песочницы позволяет и крупным, и небольшим участникам рынка быть уверенными в том, что они не будут подвергнуты наказаниям за нарушения некоторых нормативных актов, которые устанавливают очевидно избыточные или неактуальные требования.

- Выработка правил для новых технологий

Наблюдая за реализацией новой бизнес-модели или использованием инновационного инструмента, регулятор получает возможность выработать пропорциональные и адекватные рискам правила. Тестирование инноваций позволяет понять, как работают новые механизмы, какие для них характерны риски, и что с этим можно сделать. Это более оптимально, нежели механически распространять старые правила на новые решения.

- Ускорение вывода новых решений на рынок

Традиционно, каждое новое решение, которое финансовая организация хочет использовать в своей деятельности, должно пройти несколько стадий согласования. Сначала техническое одобрение, потом согласие корпоративных юристов. Поскольку речь идет об инновациях, нередко требуется дополнительное согласование или направление запросов в адрес регуляторов. Это весьма длительный и дорогостоящий процесс, и он сильно тормозит процесс вывода инноваций на рынок.

Поскольку в «песочнице» предусмотрены освобождения от требований некоторых нормативных актов, сроки перехода к тестированию существенно сокращаются, и местные участники рынка могут не опасаться, что, пока они согласовывают каждый шаг с регулятором, их иностранные конкуренты уже создадут похожий продукт.

- Повышение доступности инвестиций

Инвесторы, как правило, не склонны вкладывать деньги в проекты, которые не регулируются или потенциально нарушают действующее законодательство. В то же время небольшие компании не могут провести углубленный анализ нормативных актов без существенных финансовых вливаний. Регулятивные песочницы могут разорвать этот замкнутый круг и повысить юридическую определенность для компаний-инноваторов, тем самым сделав их более безопасным и привлекательным объектом для инвестирования.

- Возможность быстрого отсеивания нерабочих моделей

Развитие инноваций – это постоянный перебор тысяч потенциальных решений для поиска одного по-настоящему рабочего. Томас Эдисон протестировал 2 774 прототипа ламп накаливания, прежде чем достиг результата¹⁰. Томас Дайсон изобрел пылесос без мешка для сбора пыли только с 5 128 попытки¹¹.

2 774

Прототипов лампы накаливания пришлось протестировать Томасу Эдисону, прежде чем найти оптимальное инженерное решение.

В сфере финтеха так же важно пробовать разные подходы и быстро отбрасывать заведомо неработающие. Традиционные механизмы предварительного

¹⁰ The Edisonian // Vol. 9. Fall. 2012.

¹¹ Dowling S., Frustration and Failure Fuel // BBC. 14.03.2013.

согласования не позволяют гибко подходить к тестированию новых решений. Эксперименты в «песочницах» ограничены только заранее оговоренными рамками.

- Сохранение контроля со стороны регулятора

Инновационное – не означает бесконтрольное. Все проекты, которые тестируются в регулятивных «песочницах», находятся под контролем регулятора. Это сильно отличается от случаев, когда новые технологии развиваются в нерегулируемой среде, пользуясь законодательными пробелами или руководствуясь

Инноваторы учатся основным принципам работы финансового рынка. Регуляторы получают ценную информацию о сути новых бизнес-моделей, их преимуществах и недостатках по сравнению с существующими аналогами.

непрофильным законодательством. В такой ситуации у регулятора ограничена возможность оперативно реагировать на возможные нарушения, а участники рынка вынуждены постоянно находиться под дамокловым мечом регулятивных рисков из-за юридической неопределенности.

В более широком смысле, «песочницы» полезны и регуляторам, и компаниям. Инноваторы учатся основным принципам работы финансового рынка и пользуются

опытом надзорных органов, которые могут заранее предупредить о возможных рисках и способах их минимизации. Регуляторы получают ценную информацию о сути новых бизнес-моделей, их преимуществах и недостатках по сравнению с существующими аналогами. Поэтому, когда придет время выводить успешные проекты в «большой мир», частный сектор уже поймет основные требования к финансовым услугам, а регулятор сможет предложить пропорциональное и адекватное законодательство. «Песочницы» также смягчают последствия неудач, без которых разработка инноваций невозможна.

5 Национальные проекты по созданию регулятивных песочниц



5.1 Великобритания

Великобритания стала первой страной, где было решено запустить регулятивную песочницу для финансового рынка. В 2014 году на базе Службы по финансовому регулированию и надзору (FCA) был запущен Project Innovate – программа взаимодействия с финтех-компаниями и создания условий для их роста.

В рамках Project Innovate Служба по финансовому регулированию и надзору помогает инновационным компаниям получить лицензию или разрешение на осуществление деятельности. Заявителям предоставляют информацию о подготовке документов, предупреждают о возможных сложностях и рассказывают о специфике процесса регистрации. Там же создан инновационный хаб, который оказывает поддержку компаниям, уже получившим лицензию – в том числе, путем подготовки формальных и неформальных разъяснений (см. врез), организует встречи с профильными департаментами и прочее.

«Инновации – это не лицензия на нарушение правил»

*Боб Фергюсон, глава
Департамента FCA,
Project Innovate*

Инновационный хаб – опыт Великобритании

Инновационный хаб - не акселератор в привычном смысле этого слова, поскольку оказывает только поддержку, связанную с регулятивными вопросами и не предоставляет офисы или коммерческое консультирование.

Каждому участнику назначается специальное контактное лицо из FCA, в обязанности которого входит взаимодействие с профильными подразделениями регулятора. Правила FCA позволяют оказывать помощь инновационным компаниям двумя способами:

- Официальные разъяснения ('individual guidance') о применении конкретных правил и требований FCA, которые направляются организациям на основе специального запроса или по инициативе регулятора. Они требуют формального согласования со всеми подразделениями ведомства, поскольку имеют официальную силу¹²;
- Неформальные разъяснения ('informal steers') предоставляются FCA без полного формального согласования внутри ведомства и основываются на предварительной оценке ситуации. Организации могут полагаться на них на свой страх и риск. Поскольку формального согласования внутри FCA не требуется, такие неформальные разъяснения предоставляются в короткие сроки. Этот инструмент будет, вероятно, использоваться для решения вопросов, ответы на которые для регулятора лежат на поверхности и не связаны с неопределенностью или двусмысленностью правовых норм.

В 2015 году FCA предложила запустить в рамках Project Innovate регулятивную песочницу – «безопасную среду для тестирования инновационных продуктов, сервисов, бизнес-моделей и способов оказания услуг без обязательного соблюдения всех регулятивных требований»¹³. Целями создания «песочницы» являются:

- сокращение срока вывода продукта на рынок и снижение сопряженных с этим процессом затрат;
- повышение доступности инвестиций за счет снижения юридической неопределенности;

¹² SUP 9. Individual Guidance // FCA Handbook. Release 8. July 2016.

¹³ Regulatory Sandbox // Financial Conduct Authority. November 2015.

- повышение числа инноваций, которые в конечном итоге выходят на рынок.

Кто сможет поучаствовать?

Британский регулятор допускает, что услугами «песочницы» могут воспользоваться как лицензированные компании, так фирмы, которые пока не получили разрешение на осуществление деятельности.

Отбор проектов для включения в «песочницу» проводится на основе анализа заявок, по следующим критериям:

- имеет ли предлагаемый проект прямое или косвенное отношение к финансовым услугам?
- является ли проект подлинной инновацией?
- принесет ли реализация проекта пользу потребителям?
- есть ли реальная необходимость изолированного тестирования или проект может обойтись и без него?
- является ли проект достаточно проработанным и проанализировал ли заявитель существующие нормативные акты и возможные риски?

Стать резидентом «песочницы» в Великобритании смогут как лицензированные, так и пока не получившие лицензию компании.

В отсутствие формальных правил, при рассмотрении заявок FCA будет руководствоваться собственным субъективным суждением. Перед регулятором будет стоять задача понять, не пытается ли конкретный заявитель использовать «тепличные условия», чтобы снизить свои коммерческие риски от выхода на реальный рынок. И в то же время,

является ли проект достаточно инновационным, чтобы рассчитывать на специальную защиту, или в его отношении уже разработано пропорциональное регулирование?

Заявки на участие в «песочнице» будут приниматься в несколько этапов. Первый начался 9 мая 2016 г. и завершился 8 июля 2016 г. Второй этап приема заявок продлится с середины ноября 2016 г. до середины июля 2017 г.¹⁴. Компании, чьи

¹⁴ Regulatory Sandbox | FCA // Financial Conduct Authority. 27.06.2016. <https://www.the-fca.org.uk/firms/project-innovate-innovation-hub/regulatory-sandbox>.

заявки были одобрены, должны направить в FCA план тестирования, в котором указаны¹⁵:

- предлагаемая продолжительность тестирования и основные этапы;
- методика определения успешности тестирования;
- предполагаемые параметры «песочницы»: например, лимиты на операции, ограничения на число клиентов и прочее;
- меры по защите прав потребителей;
- оценка рисков;
- стратегия сворачивания тестирования в случае неудачи.

Рисунок 3 - Алгоритм допуска и проведения тестирования в "песочнице" (Великобритания)



Regulatory Sandbox // Financial Conduct Authority. November 2015, P. 11.

¹⁵ Default Standards for Sandbox Testing Parameters // Financial Conduct Authority. 20.04.2016.

Что можно и что нельзя делать в «песочнице»?

Основной смысл «песочницы» – предоставить изолированную среду для тестирования новых продуктов и бизнес-моделей. Поэтому для каждого конкретного проекта будет создаваться фактически отдельная «песочница» со своими параметрами и ограничениями.

Конкретные условия каждой «песочницы» будут согласовываться с заявителем в индивидуальном порядке, в зависимости от типа проекта, целей тестирования и существующих рисков.

Резиденты смогут проводить запланированные эксперименты с учетом следующих ограничений (см. Приложение 3 Обзор условий участия в проекте регулятивной песочницы (Великобритания))¹⁶:

- ограниченный период тестирования – как правило, в течение 3-6 месяцев;
- ограниченное, но достаточное для статистически значимой оценки результатов тестирования число клиентов;
- розничные, неквалифицированные клиенты сохраняют право на защиту своих интересов, в том числе, в рамках внесудебного рассмотрения жалоб через финансового омбудсмена;
- квалифицированные клиенты должны явным образом согласиться на получение услуг в рамках тестирования. Их права на получение компенсации в случае неудачи будут ограничены;
- от резидента «песочницы» также может потребоваться разработка дополнительных мер по защите потребителей, в зависимости от типа и рисков проекта.

Какие преимущества предоставляет «песочница»?

FCA допускает к участию в «песочнице» как компании, уже имеющие лицензию, так и те организации, у которых пока нет разрешения на осуществление деятельности.

Компании, не имеющие лицензии, смогут получить ограниченное разрешение на тестирование. Получить его будет быстрее и проще, чем стандартное. Регулятор разработает специальную упрощенную процедуру

¹⁶ Default Standards for Sandbox Testing Parameters // Financial Conduct Authority. 20.04.2016.

авторизации, которая будет учитывать лимитированный характер экспериментирования в «песочнице».

В рамках «песочницы» организациям будут также доступны следующие механизмы снижения регуляторных рисков¹⁷:

- официальные разъяснения;
- полное освобождение или модификация нормативных требований FCA. В зависимости от особенностей конкретного проекта, регулятор может принять решение модифицировать некоторые свои требования или даже полностью освободить от них резидента «песочницы». Какие это требования, будет определяться в каждом конкретном случае. В первую очередь данный механизм предполагается запускать, когда существующие нормативные требования очевидно избыточны или не применимы к проекту – например, из-за того, что на момент принятия нормативного акта тестируемой технологии просто не существовало;
- письма о согласии не использовать регуляторное принуждение ('no enforcement action letters'). Некоторые бизнес-модели или продукты могут вовсе не подпадать ни под одну из существующих норм, находясь в «серой» зоне. В таком случае, регулятор сможет выпускать письма о согласии не использовать регуляторное принуждение. В них он подтверждает, что, на момент составления письма, не имеет претензий к продукту или бизнес-модели и не собирается пользоваться своими полномочиями по привлечению компании к ответственности. Эти письма, однако, фактически ни к чему регулятора не обязывают и, как ожидается, будут использоваться только в самых крайних случаях.

Дополнительно, британская FCA предложила запустить собственные «песочницы» и частному сектору. Тем не менее, пока ни одна из них не реализована.

Британский регулятор предполагает, что частный сектор сможет создавать собственные регулятивные песочницы – например, позволяя тестировать новые сервисы через специально зарегистрированную некоммерческую организацию, имеющую лицензию от FCA.

¹⁷ Woolard C., Speech at Innovate Finance Global Summit // Financial Conduct Authority. 09.05.2016.

Таблица 2 - Предложения FCA по созданию «песочниц» под эгидой частного сектора

«Облачная песочница»	«Зонтичная песочница»
<p>Создание специальной среды для виртуального тестирования продукта, услуги или бизнес-модели, без выхода на реальный рынок.</p> <p>Моделируемые условия в виртуальной песочнице должны быть максимально приближены к реальной среде. Для этого FCA предлагает использовать данные участников рынка и регулятора.</p>	<p>Создание некоммерческой организации, которая получит разрешение на осуществление деятельности от FCA.</p> <p>Компании, желающие протестировать свои решения, смогут действовать в качестве ее представителей.</p>



5.2 Сингапур

В течение многих лет Сингапур борется с соседними государствами за звание инновационного центра в Азии. В 2014 году власти города-государства объявили о запуске проекта «Умной нации» - программы по внедрению новых технологий во всех сферах жизни: от транспорта до административного управления.

Чтобы воспользоваться имеющимся преимуществом, власти Сингапура задумались и о создании собственной системы регулятивных песочниц на финансовом рынке. Видение Денежно-кредитного управления Сингапура (Monetary Authority of Singapore) изложено в консультативном документе в июне 2016 года.

19,2%

всех инвестиций в финтех в мире
приходится на азиатский регион.

Цели «песочниц» в Сингапуре мало чем отличаются от аналогичного проекта в Великобритании. В их основе лежит стремление предоставить инновационным компаниям возможность тестировать свои продукты и модели на небольшом, изолированном участке реального рынка. Если сейчас компании даже для проведения ограниченного тестирования должны получать лицензию, в рамках «песочницы» регулятор оставляет за собой право освободить ее от этого требования, при соблюдении определенных условий.

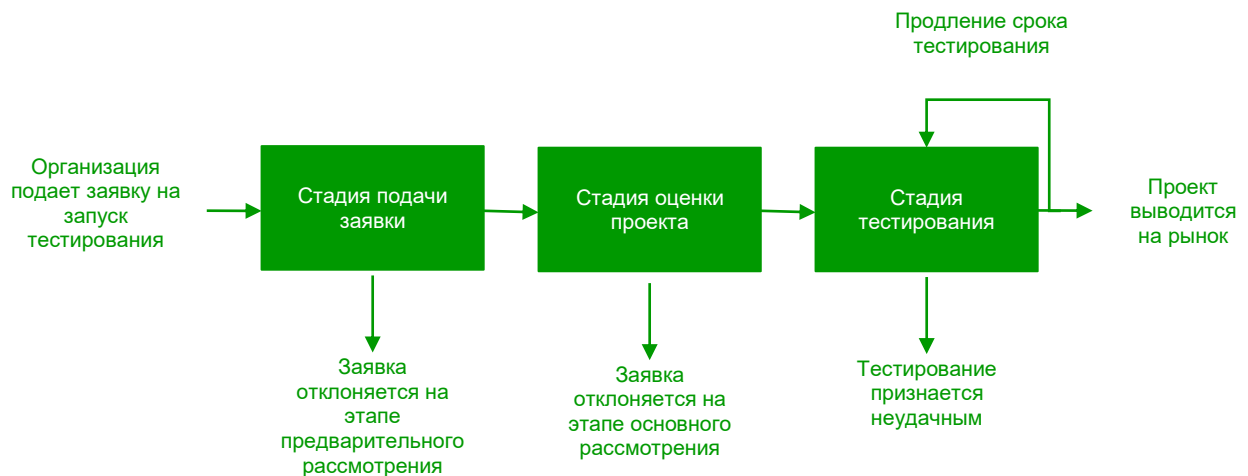
Кто сможет поучаствовать?

Как и в других странах, в Сингапуре регулятор решил активно участвовать в процедуре отбора заявок на участие в «песочницах», чтобы этот инструмент использовался не для обхода регулирования, а действительно помогал развитию инноваций.

Предварительные критерии для разрешения на ограниченное тестирования, таковы¹⁸:

- предлагаемое решение представляет собой реальную инновацию;
- инновация должна помочь решить конкретную проблему и принести реальную выгоду участникам рынка и потребителям;
- после завершения тестирования, резидент сможет масштабировать деятельность и реализовывать услугу (бизнес-модель) на территории Сингапура.

Рисунок 4 - Алгоритм допуска и проведения тестирования в "песочнице" (Сингапур)



Consultation Paper on Fintech Regulatory Sandbox Guidelines // Monetary Authority of Singapore. 06.06.2016.

Дополнительно заявители должны заранее оценить все возможные риски тестирования, предложить регуляторам его предпочтительные параметры, а также разработать стратегию выхода: то есть план сворачивания деятельности в случае неудачи.

Подать заявку на участие в «песочнице» могут как стартапы, так и лицензированные финансовые учреждения, если смогут доказать регулятору, что тестирование им действительно необходимо. При этом, в отличие от Великобритании, предварительное, даже облегченное лицензирование, им не потребуется. Причина в том, что у сингапурского регулятора здесь более «развязаны руки» - ему не нужно оглядываться на наднациональное

¹⁸ Consultation Paper on Fintech Regulatory Sandbox Guidelines // Monetary Authority of Singapore. 06.06.2016.

законодательство, в то время как Великобритания (во всяком случае, как минимум до 2017 года) должна выполнять требования права Европейского Союза, которое требует обязательного лицензирования некоторых типов деятельности.

Одно из дополнительных требований сингапурского регулятора к кандидатам на участие в «песочнице» - готовность компании оказывать услуги на территории страны. Неясно, впрочем, каким образом предполагается контролировать исполнение этого требования.

Что можно и что нельзя делать в «песочнице»?

Предполагается, что в сингапурской регулятивной песочнице компании смогут оценить не только правовые, но и иные – операционные, пруденциальные – риски. Вместо одной большой «песочницы» со стандартными условиями, регулятор будет формировать их под каждый отдельный проект, со своими ограничениями.

Вместо одной большой «песочницы» со стандартными условиями, сингапурский регулятор будет формировать их под каждый отдельный проект, со своими ограничениями.

Функциональные границы «песочницы» могут включать в себя все или некоторые из следующих ограничений:

- ограничение на число клиентов;
- ограничение на размеры операций;
- ограничение на сумму обязательств компании перед клиентами.

Обязательными условиями участия в «песочнице» являются защита потребителей и учет рисков, которые могут иметь масштабные эффекты для всего рынка.

Период тестирования в «песочнице» будет оговариваться на стадии рассмотрения заявки – установленного срока должно быть достаточно для оценки риска, но не для получения конкурентных преимуществ из-за тепличной среды. При этом у компании всегда будет возможность попросить у регулятора о продлении тестирования.

В ходе тестирования компания должна уведомлять регулятора о ходе эксперимента. По его результатам принимается решение о выводе продукта или модели на неограниченный рынок, либо констатируется неудача.

Тестирование также может быть прекращено досрочно. Например, по заявлению компании, либо по решению регулятора, если нарушены условия «песочницы».

Какие преимущества предоставляет «песочница»?

Условия «песочницы» будут обсуждаться с каждым участником на индивидуальной основе. Исходя из специфики его услуги или модели, регулятор сможет смягчать некоторые регулятивные требования на период тестирования. Например, компания может быть обязана соблюдать законодательство по конфиденциальности клиентских данных, но при этом освобождена (частично или полностью) от необходимости поддерживать минимальный уровень капитала.

Таблица 3 - Пример условий регулятивной песочницы - Сингапур

Требования нормативных актов, остающихся неизменными	Требования нормативных актов, которые в «песочнице» могут быть ослаблены
1. Конфиденциальность данных клиентов	1. Требования к управлению активами
2. Требования к опыту и репутации руководства компании	2. Требования к составу совета директоров
3. Защита средств клиентов и иных активов, привлекаемых посредниками	3. Баланс наличности
4. Меры по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма	4. Кредитный рейтинг
	5. Финансовая стабильность
	6. Качество капитала
	7. Оплата пошлин для получения лицензии
	8. Опыт управления проектами
	9. Соответствие некоторыми нормативных актов регулятора (напр., по управлению технологическими рисками)
	10. Размер минимального капитала

Consultation Paper on Fintech Regulatory Sandbox Guidelines // Monetary Authority of Singapore. 06.06.2016.

Предполагается, что условия «песочницы» в Сингапуре будут динамичными. При необходимости их можно будет менять в процессе тестирования. Выпуск специальных разъяснений или юридическое консультирование участников «песочниц» пока не предусмотрено.



5.3 Австралия

Австралия также пытается зарекомендовать себя в качестве регионального финтех-хаба. Ее цель – экспортировать свои решения быстро растущим азиатским экономикам. Поэтому и здесь обратились к идее создать свою «песочницу», хотя и сильно отличающуюся от мировых аналогов.

Автором идеи стала Австралийская комиссия по ценным бумагам и инвестициям (ASIC) – орган, отвечающий за регулирование рынка инвестиций, страхования (в том числе, пенсионного), депозитно-кредитной деятельности. В июне 2016 года ASIC выпустила консультативный документ, где описала свое видение регулятивной песочницы: кто в ней может участвовать и какими преимуществами воспользоваться.

40%

прибыльных финтех-стартапов
экспортируют свои услуги
за рубеж.

В Австралии уже существует довольно гибкая система надзора за участниками рынка. В частности, здесь реализована система «модульного» лицензирования – то есть лицензионные требования устанавливаются в зависимости от бизнес-модели и типа конкретного заявителя¹⁹. У ASIC также есть право освобождать компании от некоторых требований нормативных актов и выпускать письма об отсутствии намерений по привлечению к ответственности ('no action letter'), где регулятор подтверждает, что не намерен преследовать компанию за нарушение отдельных норм.

¹⁹ AFS Licensing Kit: Part 1 – Applying for and varying an AFS license // Australian Securities and Investments Commission. July 2015.

Практика Австралии по освобождению компаний от соблюдения некоторых нормативных актов

В Австралии предусмотрено три категории заявлений о предоставлении освобождения от требований нормативных актов, которые могут подать участники рынка:

- «стандартные» заявления касаются освобождений от требований, которые уже формально закреплены в нормативных документах ASIC;
- заявления о «минимальных и технических освобождениях» также касаются освобождений от требований, которые уже установлены в нормативных актах. Однако затрагиваемые вопросы не настолько существенны, чтобы требовать глубокого рассмотрения со стороны ASIC, даже в тех случаях, когда речь идет о применении действующего законодательства к новым обстоятельствам;
- заявления об «инновационном» освобождении требуют от ASIC выработать совершенно новую правовую позицию. Они могут касаться вопросов, которые не затронуты в регулировании, требуют не технических и незначительных корректировок, а существенного изменения (или отмены) нормативных актов.

Заявления, которые не относятся к категории «стандартных» или «технических», по умолчанию считаются «инновационными».

Regulatory Guide 51. Application for Relief // Australian Securities and Investments Commission. December 2009.

На базе ASIC также создан инновационный хаб, осуществляющий консультирование финтех-компаний²⁰.

Причины для создания регулятивной песочницы в Австралии мало чем отличаются от тех, что актуальны для Сингапура или Великобритании. С помощью этого механизма регулятор планирует помочь компаниям быстрее реализовывать инновационные продукты, а также повысить доступность инвестиций и привлечь на рынок новые компании.

Кто сможет поучаствовать?

Предполагается, что австралийская «песочница» будет доступна для компаний, которые предлагают следующие услуги²¹:

²⁰ Innovation Hub // Australian Securities and Investments Commission. <http://asic.gov.au/for-business/your-business/innovation-hub/>.

- финансовое консультирование в отношении ценных бумаг австралийских компаний или бумаг, обращающихся на австралийской бирже;
- финансовое консультирование по простым инвестиционным услугам, а также депозитным продуктам;
- посредничество при оказании указанных выше услуг.

В Австралии услугами «песочницы» смогут воспользоваться только нелицензированные компании, которые планируют оказывать некоторые услуги на рынке инвестиций.

Участие в «песочнице» для других типов проектов не предусмотрено. Иные инвестиционные услуги связаны с долгосрочными вложениями, поэтому для них ограниченное тестирование не подходит. А для небольших или малофункциональных платежных проектов в Австралии уже предусмотрены освобождения от получения специальных лицензий – им регулятивная

песочница не нужна.

Тестирование продуктов будет доступно только для нелицензированных компаний. Те участники рынка, которые уже имеют лицензию, воспользоваться ей не смогут.

ASIC по-прежнему сможет освобождать от регулятивных требований и иные компании, но уже только на индивидуальной основе. «Песочница» же позволяет получить их по умолчанию.

Компании, которые желают воспользоваться преимуществами «песочницы», также должны отвечать следующим критериям:

- компания разработала механизмы компенсации убытков потребителей в случае неудачного тестирования (например, в форме страхования ответственности);
- компания является участником одной из систем досудебного рассмотрения споров, одобренной ASIC;
- компания информирует потребителей о том, что продукт или модель находится в стадии тестирования;

²¹ Further measures to facilitate innovation in financial services. Consultation Paper 260 // Australian Securities and Investments Commission. June 2016.

- компания соблюдает требования об урегулировании конфликта интересов.

Дополнительно компания должна получить предварительное одобрение со стороны некоммерческой организации, представляющей интересы рынка. Фактически, на отраслевые ассоциации предлагается возложить предварительную оценку проекта, в том числе его возможных рисков. Австралийский регулятор не исключает, что такая оценка может проводиться на платной основе (по желанию некоммерческой организации).

В отличие от Великобритании или Сингапура, в Австралии не планируется создавать отдельные «песочницы» для каждого отдельного проекта. Здесь компаниям будут предоставлять универсальные послабления в уведомительном порядке, без рассмотрения индивидуальных заявок.

Что можно и что нельзя делать в «песочнице»?

Резиденты «песочницы» смогут тестировать свои продукты и бизнес-модели на стадии ранней разработки и экспериментировать с концептами технологий.

Параметры «песочницы» для всех участников будут одинаковы:

- число клиентов-физических лиц не должно превышать 100 человек;
- максимальная ответственность перед каждым клиентом-физическим лицом не должна превышать 10 000 австралийских долларов²²;
- размер ответственности перед всеми клиентами не должен превышать 5 млн. австралийских долларов²³.

Сроки участия в тестировании строго ограничены шестью месяцами. По истечении данного срока, компания должна отчитаться о результатах тестирования. Если оно прошло успешно, то перейти к получению лицензии. А если закончилось неудачей – завершить проект (при наличии возможности, компания вправе продолжать предоставлять услуги своим первым ста клиентам, участвовавшим в тестировании). Повторно заходить в «песочницу» с тем же проектом будет запрещено.

В Австралии установлены стандартные ограничения для участников «песочниц» - на число клиентов-физлиц и размер максимальной ответственности перед клиентами.

²² По курсу на август 2016 г., ориентировочно 500 000 российских рублей.

²³ По курсу на август 2016 г., ориентировочно 250 млн. российский рублей.

У регулятора сохранится право закрыть компании доступ в «песочницу»: например, при возникновении особых рисков или в случае недобросовестного поведения.

Какие преимущества предоставляет «песочница»?

Если в Сингапуре и Великобритании предлагается создать «песочницы», учитывающие индивидуальные особенности каждой компании, то в Австралии будет функционировать одна большая «песочница» со стандартными условиями для всех участников. В чем же преимущества по сравнению с существующим порядком?

Сейчас участники рынка могут обратиться к ASIC для получения индивидуального освобождения от некоторых нормативных требований. Этот инструмент уже довольно активно используется на практике (в 2004-2016 гг. регулятор одобрял в среднем 142 заявления в месяц – см. рисунок 5). Однако рассмотрение таких заявлений может занимать длительное время, особенно если речь идет о новых бизнес-моделях. Каждый случай ASIC изучает индивидуально, поэтому для быстрого вывода новых продуктов этот подход не работает.

Присоединение к регулятивной песочнице, напротив, происходит в уведомительном порядке. Рассмотрение заявки осуществляется некоммерческой организацией-объединением участников рынка и поэтому не требует согласования с регулятором.

Рисунок 5



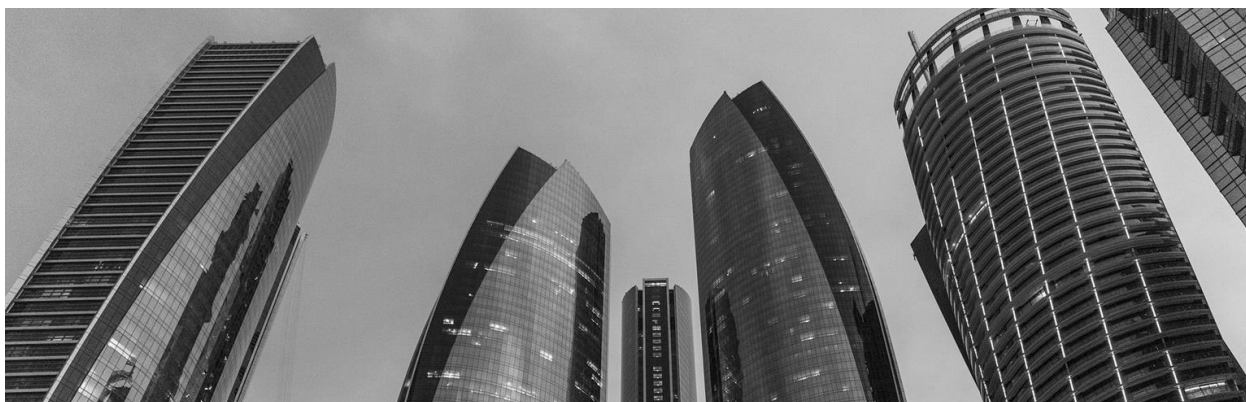
*Reports of Relief Applications // Australian Securities and Investments Commission.
Last updated 23.06.2016.*

По условиям «песочницы», компания сможет оказывать услуги без получения лицензии на осуществление своей деятельности. Резиденты «песочницы» также будут освобождены от:

- полного соблюдения требований по раскрытию информации (за исключением базовых сведений и информирования о том, что сервис проходит тестирование);
- необходимости предоставлять клиентам возможность досудебного рассмотрения споров;
- соблюдения профессиональных требований к руководству компании.

Специальное консультирование участников «песочниц» в австралийской модели не предусмотрено.

В сентябре 2016 года Австралийская комиссия по ценным бумагам и инвестициям планирует представить проекты нормативных актов, закрепляющих практику «песочниц» в правовом поле. А в декабре 2016 года – ввести их в действие.



5.4 Объединенные Арабские Эмираты (Абу-Даби)

В 2013 году в эмирате Абу-Даби был создан один из самых молодых международных финансовых центров в мире (Abu Dhabi Global Market, ADGM). Его деятельность обеспечивают три института: Служба по регистрации компаний (Registration Authority, RA), Служба по регулированию финансовых услуг (Financial Services Regulation Authority, FSRA) и Суд финансового центра Абу-Даби (ADGM Courts)²⁴.

В функции Службы по регулированию финансовых услуг входит, в том числе, разработка нормативных актов, которые будут регламентировать деятельность финансовых организаций на территории международного финансового центра ²⁵. Поскольку отличительной чертой Абу-Даби станет, как ожидается, инновационный подход к регулированию, судебным и административным процессам, в мае 2016 года FSRA опубликовала консультативный документ, где обрисовала возможные решения по поддержке финтеха. В документе, в том числе, предлагается и создание регулятивной песочницы.

FSRA предлагает называть новый инструмент «регулятивной лабораторией» (RegLab). Ее создание, по мнению регулятора, необходимо для снижения порога

50 лет

Минимальный срок, в течение которого в международном финансовом центре Абу-Даби будет действовать нулевой налоговый режим для компаний.

²⁴ Abu Dhabi Global Market // ADGM. April 2016. <http://www.adgm.com/media/66448/adgm-brochure-update-april-2016-final-brochure.pdf>.

²⁵ ADGM | Structure & Functions // ADGM. <http://www.adgm.com/doing-business/financial-services-regulatory-authority/structure-functions/>.

входа на рынок, обеспечения риск-ориентированного подхода, а также ускорения вывода прорывных бизнес-моделей на рынок.

Кто сможет поучаствовать?

Принять участие в проекте регулятивной лаборатории смогут как лицензированные, так и нелицензированные организации. К тестированию будут допускаться только продукты, отвечающие следующим критериям²⁶:

- предлагаемое решение должно быть новым, с точки зрения практического применения и механизма реализации;
- предлагаемое решение отвечает одному или нескольким из следующих критериев:
 - решение должно повысить эффективность и конкуренцию на финансовом рынке, а также способствовать росту рынка;
 - решение помогает повысить качество управления рисками, в том числе регулятивными;
 - решение позволяет расширить выбор продуктов, доступных потребителям, и повысить благополучие клиентов;
- решение находится на стадии разработки, позволяющей провести тестирование в реальных условиях.

Компания-участник тестирования должна быть зарегистрирована на территории международного финансового центра Абу-Даби или иметь там официальное представительство.

После первоначального обращения компании к FSRA, ее могут переадресовать к независимым экспертам-партнерам регулятора. При необходимости, с помощью экспертов проводится доработка технологии или решения: регулятор периодически контролирует этот процесс. По готовности, компания подает заявку на участие в проекте финансовой лаборатории. Если заявление одобрено, продукт или модель могут быть

протестированы на рынке (с учетом установленных ограничений). Инноваторы должны быть зарегистрированы на территории финансового центра Абу-Даби, либо действовать через местный филиал. В редких случаях, FSRA может разрешить отступление от этого правила.

²⁶ Consultation Paper. No. 2 of 2016. Policy Consultation on a Regulatory Framework to Support Participants Deploying Innovative Technology within the Financial Services Sector // ADGM. 10 May 2016.

Что можно и что нельзя делать в «песочнице»?

Параметры тестирования будут устанавливаться для каждого отдельного проекта. В зависимости от сути предлагаемого решения, могут вводиться ограничения на число клиентов, объем деятельности и так далее.

При подаче заявления на участие в «песочнице», компании должны будут указать, зачем им нужно тестирование, каким образом будут минимизироваться возможные риски, а также представить на рассмотрение регулятора стратегию сворачивания проекта, в случае его несостоятельности.

Предполагается, что стандартная длительность тестирования составит не более двух лет. В особых обстоятельствах этот срок может быть продлен.

Какие преимущества предоставляет «песочница»?

Резиденты регулятивной лаборатории могут быть освобождены либо от всех нормативных требований, либо от части из них. Для них также могут быть разработаны специальные правила, которые отвечают особенностям модели или технологии.

Регулятором также предусмотрен частичный перенос регулятивных требований на партнеров инновационной компании: например, разработчики систем робо-эдвайзинга могут не применять меры по борьбе с отмыванием денег, если это делает финучреждение, где у их клиентов открыты счета.

По сравнению с иными регуляторами, у FSRA есть существенное преимущество: в рамках международного финансового центра Абу-Даби, он волен осуществлять надзор без оглядки на многолетнюю устоявшуюся национальную практику. Фактически, регулятивная лаборатория – это «песочница в песочнице»: в Абу-Даби создается особая уникальная среда для развития бизнеса (это единственная территория на Ближнем Востоке с прямым действием английского гражданского и корпоративного права), а в ее рамках – специальные условия для финтех.

Регулятивная лаборатория Абу-Даби – это «песочница в песочнице»: в эмирате создается особая уникальная среда для развития бизнеса, а в ее рамках – специальные условия для финтех.

Интересная черта регулятивной лаборатории в ADGM состоит в том, что она по определению не ставит своей целью поддержку финтех-решений для внутреннего рынка. Ее главная задача – закрепить на своей территории бизнес, который впоследствии станет предоставлять услуги по всему миру. Еще одно доказательство, что финтех-регулирование – это, скорее, вопрос конкуренции, нежели отдельных технологий или индивидуальных рынков.

Прообраз регулятивных песочниц – «письма об отсутствии возражений»

В некоторых странах регуляторы предпринимают попытки снизить юридическую неопределенность для разработчиков инновационных решений без создания специальных «песочниц». Как правило, они используют письма об отсутствии намерения применять регулятивное принуждение или об отсутствии возражений. В таких письмах регулятор сообщает организации о том, что у него нет возражений относительно реализации конкретной бизнес-модели или сервиса, даже если их легальность находится в «серой зоне» - то есть прямо не разрешена, но и не запрещена.

Соединенные Штаты Америки

В феврале 2016 года Бюро финансовой защиты потребителей (Bureau of Consumer Financial Protection) одобрило правила предоставления писем об отсутствии намерения применять регулятивное принуждение (No-Action Letters).

В письме регулятор будет сообщать, что не собирается инициировать расследование в отношении продукта, услуги или бизнес-модели. В нем также могут устанавливаться специальные ограничения – на длительность оказания услуги, объем совершаемых операций и прочие. Заявителю может быть вменена обязанность на постоянной основе предоставлять регулятору информацию о ходе реализации услуги.

No-Action Letters – это часть Project Catalyst, программы по использованию инноваций для повышения защищенности потребителя.

Подробнее: Policy on No-Action Letters // Bureau of Consumer Financial Protection. 02.02.2016.

Танзания

Долгое время в Танзании законодательство только отрывочно затрагивало вопросы электронных платежей. Операторы мобильной связи не имели прямого запрета на участие в проектах мобильной коммерции, хотя на это не было и прямого разрешения, что создавало юридическую неопределенность. Центральный банк Танзании предложил сотовым операторам заключить договор с местным банком, которому было направлено письмо об отсутствии возражения, предусматривающее, что осуществление проекта мобильной коммерции не будет само по себе основанием для санкций со стороны регулятора. Письмо было направлено конфиденциально и до сих пор не является публичным.

Подробнее: Castri S.D., Gidvani L., Enabling Mobile Money in Tanzania // GSM Association. February 2014.

Кения

Одна из самых известных мобильных платежных систем в мире – M-Pesa – также появилась благодаря письмам об отсутствии возражений. Как и в Танзании, в Кении отсутствовали нормативные акты, которые бы прямо допускали осуществление платежей через оператора сотовой связи. В феврале 2007 года местный центральный банк направил письмо об отсутствии возражений компании Safaricom, которая смогла запустить проект в сотрудничестве с коммерческими банками. Одним из условий письма было предоставление периодической отчетности регулятору.

*Подробнее: Enabling Mobile Money Transfer.
The Central Bank of Kenya's Treatment of M-Pesa. Case Study //
Alliance for Financial Inclusion. February 2010.*

Заключение

Регулятивные песочницы – относительно новое явление в мировой практике. Но их появление вполне закономерно. Рынок финансовых услуг постепенно меняется, на него приходят новые игроки, здесь разрабатываются совершенно новые продукты, услуги и бизнес-модели.

Законодательство оказалось не приспособлено к столь быстрым переменам. Поэтому перед регуляторами по всему миру встал выбор: меняться вместе с рынком, либо настаивать на сохранении статуса-кво. Многим странам еще предстоит определить, по какому пути им идти. Но уже сейчас мы наблюдаем все возрастающий интерес к новым регулятивным моделям и подходам. Возможно, впереди регуляторов ждет трансформация не менее тяжелая, чем та, что предстоит банкам.

Возможно, впереди регуляторов ждет трансформация не менее тяжелая, чем та, что предстоит банкам.

Наш краткий обзор проектов регулятивных песочниц показывает, что эта история, в первую очередь, о регуляторах, нежели о финтех-стартапах или традиционных финансовых учреждениях. В обычных условиях, при появлении на рынке инновационных технологий государство сначала присматривается к ним, а потом постепенно разрабатывает для инноваций новое законодательство или расширяет охват уже существующих норм. Эта модель, похоже, больше не работает. Новые проекты появляются и уходят с рынка так стремительно, что регулятор не всегда понимает, что достойно дальнейшего сопровождения, а что – нет.

Задача регулятивных песочниц состоит в снижении неопределенности не только для инноваторов, но и для регуляторов. Предоставляя ограниченное пространство для тестирования, последние могут держать руку на пульсе рынка, без расширения существующей нормативной базы или разработки новой. В конечном итоге, «песочницы» помогают государству не меньше, чем финтех-компаниям.

«Песочницы» помогают государству не меньше, чем финтех-компаниям.

Именно поэтому инициаторами создания регулятивных песочниц становятся сами регуляторы. Хотя в некоторых случаях снижению юридической неопределенности могут способствовать и участники рынка, им реализация таких проектов пока не по плечу. В Великобритании FCA лишь намекает, что частные «песочницы» имеют право на существование. В Австралии некоммерческие объединения участников рынка стали «сторожами» на входе в местную «песочницу».

Международная практика также подтверждает идею о том, что представлять финтех-стартапы единственным источником инноваций, а традиционных участников рынка – исключительно консервативным бизнесом, не вполне

Международная практика показывает, что источником инноваций являются не только стартапы, но и традиционные участники рынка.

корректно. Крупные финансовые учреждения тоже разрабатывают новые решения, и для них юридическая неопределенность может представлять даже более высокие риски, чем для стартапов, поскольку им есть, что терять. Во всех рассмотренных нами примерах доступ в «песочницы» открыт и для

лицензированных, и для нелицензированных участников рынка. Исключением является Австралия, где для существующих игроков предусмотрен отдельный, активно используемый инструмент частичного освобождения от регулятивных требований – в 2003-2016 годах было выдано более 21 500 таких освобождений!

Регулятивные песочницы иногда рассматривают как проекты по предоставлению специальных условий для инновационных компаний. Но в действительности их правильнее было бы назвать новым «регулятивным сервисом». Их функционал выходит за пределы точечных послаблений и включает в себя консультирование, оказание информационной поддержки и обучение новых участников рынка. Регулятор постепенно осваивает консалтинговую функцию, которая раньше сводилась к составлению адресных разъяснений в течение месяца, а то и более длительного срока.

Отдельный вопрос – зачем вообще поддерживать новые финансовые технологии? Причин несколько. На поверхности лежат ожидания того, что инновации помогут потребителям получать более качественные услуги по более низким ценам, участникам рынка – снизить издержки на операционную деятельность и соблюдение регулятивных требований, а регуляторам – повысить эффективность надзора, которая неизбежно падает с усложнением структуры рынка.

Однако регуляторами движут и более глубокие соображения. Из абстракции финансовые инновации стали предметом жесткой конкуренции. Так же, всего несколько десятилетий назад Интернет и программное обеспечение считались узкоспециализированной деятельностью.

Сегодня из пяти крупнейших в мире компаний, только одна связана с углеводородами, а остальные занимаются информационными технологиями.

Поддержка инноваций – вопрос конкуренции, нежели точечных улучшений деловой среды.

Постепенно государства понимают, что нынешнее десятилетие в финансовых инновациях является ключевым. В данный момент решается то, какая юрисдикция сможет стать моделью для всего мира и впоследствии пожинать плоды

своей дальновидности: в том числе, экспортировать технологии за рубеж. Регулятивные песочницы – одно из ярких проявлений этой гонки.

Приложение 1 Обзор параметров регулятивных песочниц

Великобритания

Регулятор	Служба по финансовому регулированию и надзору (Financial Conduct Authority)
Круг потенциальных участников тестирования	Имеющие и не имеющие лицензию компании
Рынки, на которые распространяется тестирование	Любой сектор финансового рынка
Необходимость получать лицензию/разрешение для тестирования	Организации, не имеющие лицензии, должны получить разрешение по упрощенной процедуре
Наличие индивидуального рассмотрения заявок	Каждая заявка рассматривается регулятором в индивидуальном порядке
Потенциальные послабления для участников тестирования	Полное или частичное освобождение от регулятивных требований, а также индивидуальные разъяснения
Продолжительность тестирования	Специально не регулируется, устанавливается по итогам рассмотрения заявки
Этап реализации проекта регулятивной песочницы	Первый этап приема заявок начался 9 мая 2016 г. и завершился 8 июля 2016 г. Второй этап приема заявок продлится с середины ноября 2016 г. до середины июля 2017 г.

Сингапур

Регулятор	Денежно-кредитное управление Сингапура (Monetary Authority of Singapore)
Круг потенциальных участников тестирования	Имеющие и не имеющие лицензию компании
Рынки, на которые распространяется тестирование	Любой сектор финансового рынка
Необходимость получать лицензию/разрешение для тестирования	Специальное лицензирование не требуется
Наличие индивидуального рассмотрения заявок	Каждая заявка рассматривается регулятором в индивидуальном порядке
Потенциальные послабления для участников тестирования	Полное или частичное освобождение от регулятивных требований, в индивидуальном порядке
Продолжительность тестирования	Специально не устанавливается, может быть продлена неограниченное число раз
Этап реализации проекта регулятивной песочницы	Консультативный документ опубликован 6 июня 2016 года, консультации завершены 8 июля 2016 года.

Австралия

Регулятор	Австралийская комиссия по ценным бумагам и инвестициям (Australian Securities & Investment Commission, ASIC)
Круг потенциальных участников тестирования	Только компании, не имеющие лицензии
Рынки, на которые распространяется тестирование	<ul style="list-style-type: none"> • Финансовое консультирование в отношении ценных бумаг австралийских компаний или обращающихся на австралийской бирже; • финансовое консультирование по простым инвестиционным услугам, а также депозитным продуктам; • посредничество при оказании указанных выше услуг
Необходимость получать лицензию/разрешение для тестирования	Специальное лицензирование не требуется
Наличие индивидуального рассмотрения заявок	Тестирование проводится в уведомительном порядке, после предварительного рассмотрения проекта некоммерческой организацией-объединением участников рынка
Потенциальные послабления для участников тестирования	Освобождение от требования получения лицензии
Продолжительность тестирования	Не более шести месяцев, без возможности продления
Этап реализации проекта	В июне 2016 года Австралийская

регулятивной песочницы	комиссия по ценным бумагам и инвестициям опубликовала консультативный документ. В сентябре 2016 года планируется представить проекты нормативных актов, закрепляющих практику «песочниц» в правовом поле. А в декабре 2016 года – ввести их в действие.
------------------------	---

**Объединенные Арабские Эмираты
(Международный финансовый центр Абу-Даби)**

Регулятор	Служба по регулированию финансовых услуг (Financial Services Regulation Authority, FSRA)
Круг потенциальных участников тестирования	Имеющие и не имеющие лицензию компании
Рынки, на которые распространяется тестирование	Любой сектор финансового рынка
Необходимость получать лицензию/разрешение для тестирования	Специальное лицензирование не требуется
Наличие индивидуального рассмотрения заявок	Каждая заявка рассматривается регулятором в индивидуальном порядке.
Потенциальные послабления для участников тестирования	Полное, либо частичное освобождение от регулятивных требований, модификация требований, в индивидуальном порядке
Продолжительность тестирования	До двух лет, с возможностью продления
Этап реализации проекта регулятивной песочницы	Консультативный документ опубликован 10 мая 2016 года. Консультации завершены 13 июня 2016 года.

Приложение 2 Критерии определения инновационности продукта/услуги

Критерии определения инновационности продукта/услуги и целесообразности участия в проекте регулятивной песочницы (подход британской Службы по финансовому регулированию и надзору (FCA))²⁷

Критерии	Суть критерия	Признаки инновационности	Признаки отсутствия инновационности
Ориентация компании на финансовый рынок Великобритании	Регулируется ли инновационная деятельность компании FCA? Будет ли компания предоставлять свои услуги фирмам, которые являются субъектами регулирования FCA?	<ul style="list-style-type: none"> • Инновационный продукт/услуга были созданы с учетом особенностей финансового рынка Великобритании; • деятельность компании регулируется FCA или предназначена для компаний, которые являются субъектами регулирования FCA 	<ul style="list-style-type: none"> • Реализовывать инновационный продукт/услугу в Великобритании не планируется; • деятельность компании не регулируется FCA и не предназначена для компаний, которые являются объектами регулирования FCA
Является ли продукт/услуга реальной инновацией?	Предлагает ли компания принципиально новый продукт/услугу на рынке? Существенно ли этот продукт/услуга отличается от уже представленных на рынке товаров	<ul style="list-style-type: none"> • Согласно анализу рынка, примеры подобных инновационных продуктов/услуг малочисленны или отсутствуют; • независимая экспертиза показывает, что продукт/услуга, подход 	<ul style="list-style-type: none"> • Исследования показывают, что существует множество подобных решений; • независимая экспертиза показывает, что продукт/услуга не являются инновационными; • выделение

²⁷ Sandbox Eligibility Criteria // Financial Conduct Authority. 2016.

Критерии	Суть критерия	Признаки инновационности	Признаки отсутствия инновационности
	и услуг?	<p>или технология действительно являются инновационным решением;</p> <ul style="list-style-type: none"> использование данного продукта/услуги выведет рынок на качественно новый уровень. 	<p>продукта в отдельную категорию товаров и услуг безосновательно.</p>
Выгода для потребителя	Принесет ли продукт/услуга выгоду потребителям (прямую или косвенную, посредством повышения конкуренции на рынке)?	<ul style="list-style-type: none"> Реализация продукта/услуги приведет к появлению более выгодных предложений для потребителей, например, благодаря более низкой цене или более высокому качеству товаров и услуг; компания просчитала все возможные риски для потребителя и предложила решения по их минимизации; продукт/услуга повысит уровень конкуренции на рынке. 	<ul style="list-style-type: none"> Данный продукт/услуга может нанести ущерб потребителям, рынку или всей финансовой системе в целом; продукт/услуга созданы, чтобы обойти правовое регулирование или избежать налоговых обязательств.
Необходимость тестирования продукта/услуги в «песочнице»	Действительно ли компании необходимо протестировать	<ul style="list-style-type: none"> Продукт/услуга не укладываются в существующие регулятивные рамки, 	<ul style="list-style-type: none"> Тестирование в условиях, максимально приближенных к реальным, не является

Критерии	Суть критерия	Признаки инновационности	Признаки отсутствия инновационности
	<p>свой продукт/услугу на клиентах в регулятивной песочнице FCA?</p>	<p>что затрудняет или удорожает их вывод на рынок;</p> <ul style="list-style-type: none"> • компании необходимо протестировать продукт/услугу в регулятивной песочнице, в реальных условиях; • у компании нет иных способов взаимодействия с FCA и альтернативных способов протестировать свой продукт; • процесс получения стандартного разрешения в FCA является несоразмерно дорогим и сложным для целей компании, которая хочет протестировать одно конкретное инновационное решение. 	<p>необходимым, чтобы ответить на вопросы компании;</p> <ul style="list-style-type: none"> • компания может провести тестирование самостоятельно, без поддержки FCA; • на запрос компании может ответить назначенный ей контактный сотрудник Инновационного хаба.
<p>Готовность компании к тестированию</p>	<p>Готова ли компания протестировать свой инновационный продукт/услугу в реальных условиях?</p>	<ul style="list-style-type: none"> • План тестирования продуман: в нём сформулированы цели тестирования и представлены его параметры и критерии успешного 	<ul style="list-style-type: none"> • Цели тестирования неясны и/или план тестирования не продуман; • на этапе подачи заявки компания не провела или провела

Критерии	Суть критерия	Признаки инновационности	Признаки отсутствия инновационности
		<p>выполнения;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Компания уже провела предварительное тестирование; • У компании есть инструменты и ресурсы, необходимые для тестирования в «песочнице»; • Компания позаботилась о мерах по обеспечению безопасности клиентов и готова компенсировать убытки, если потребуется. 	<p>незначительные испытания своего продукта/услуги;</p> <ul style="list-style-type: none"> • у компании нет ресурсов, чтобы провести тестирование в «песочнице»; • предлагаемые меры по обеспечению безопасности клиентов не соответствуют требованиям FCA и (или) компания не может компенсировать убытки клиентов в случае своей несостоятельности.

Приложение 3 Обзор условий участия в проекте регулятивной песочницы (Великобритания)

Обзор условий участия в проекте регулятивной песочницы
(подход британской Службы по финансовому регулированию и надзору (FCA))²⁸

Сроки тестирования в регулятивной песочнице	Компания может тестировать свои продукты/услуги в регулятивной песочнице в течение ограниченного времени. Сроки тестирования должны быть достаточными для получения достоверных статистических данных. Стороны, заинтересованные в эффективном функционировании «песочницы», считают, что для этих целей срок от 3 до 6 месяцев является оптимальным.
Количество клиентов	Регулятивная песочница рассчитана на работу с ограниченным числом клиентов, поэтому размер аудитории будет строго лимитирован. Выборка клиентов должна быть достаточной для получения достоверных статических данных, но в то же время минимизировать риски потребителей и учитывать сложности привлечения большой аудитории на период тестирования.
Выборка клиентов	Компания должна самостоятельно привлечь клиентов для тестирования в регулятивной песочнице. При выборе клиентов следует ориентироваться на конечный инновационный продукт/услугу, целевую аудиторию, и учитывать риски, которым могут подвергнуться потребители.
Меры по обеспечению	Служба по финансовому регулированию и надзору будет следить за тем, чтобы компании применяли меры по обеспечению

²⁸ Default standards for sandbox testing parameters // Financial Conduct Authority. 2016.

<p>безопасности клиентов</p>	<p>безопасности клиентов. Они могут варьироваться в зависимости от конкретного случая, но должны основываться на следующих принципах:</p> <ul style="list-style-type: none"> • для розничных клиентов: клиенты не должны нести риск убытков, связанных с деятельностью компании, у них всегда должна быть возможность обратиться с претензией в компанию, потом - в службу финансового омбудсмана, также они всегда должны иметь доступ к Схеме компенсации на рынке финансовых услуг (FSCS)²⁹, на случай если компания окажется несостоятельной; • для квалифицированных потребителей³⁰: Служба по финансовому регулированию и надзору, с учетом специфики тестирования, может ограничить круг клиентов только квалифицированными потребителями, которые согласны добровольно ограничить свои права на получение компенсации («информированное согласие»); • дополнительные меры безопасности: в зависимости от масштабов и рисков тестирования, могут потребоваться дополнительные меры безопасности, например, компании будет необходимо раскрыть розничным клиентам информацию об участии в тестировании в регулятивной песочнице.
<p>Информация, раскрываемая клиентам</p>	<p>Компания должна предоставить всю необходимую информацию о тестировании и возможной компенсации (в том числе и в случае несостоятельности компании) для клиентов, которые получают услуги на условиях информированного согласия.</p>

²⁹ Организация, компенсирующая некоторые потери потребителей в случае ухода финансовой компании с рынка.

³⁰ Лицо или организация, зарегистрированные как профессиональные субъекты сферы торговли; напр., магазин, приобретающий товары для продажи, экспортно-импортная компания, закупочный отдел компании и т. д.)

<p>Данные</p>	<p>Служба по финансовому регулированию и надзору не предоставляет дополнительные данные компаниям, тестируемым в песочнице.</p>
<p>План тестирования</p>	<p>План тестирования продуктов/услуг компании в регулятивной песочнице должен включать в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> • информацию о сроках тестирования и его основных этапах; • критерии успешности тестирования; • параметры тестирования (сроки, ограничения по клиентам и транзакциям); • меры по обеспечению безопасности клиентов; • оценка риска; • меры по минимизации рисков в случае несостоятельности компании.

Ассоциация участников рынка электронных денег и денежных переводов "АЭД" - отраслевая ассоциация, созданная в 2010 году. Она объединяет 13 крупнейших игроков российского рынка электронных денег и безналичных переводов.



Ассоциация является широко признанным центром компетенции по платежам, специализированному финансовому регулированию, повышению доступности финансовых услуг и финансовым инновациям как в России, так и за рубежом. Основные задачи АЭД - устойчивое развитие отрасли, распространение лучших деловых практик и оказание экспертной поддержки для государственных органов и частного сектора.

Для получения дополнительной информации, посетите наш сайт www.npaed.ru.

Или свяжитесь с нами по адресу npaed@npaed.ru, либо по телефону 8 (906) 271-04-50.

Посетите наш сайт, чтобы получить доступ к переводам зарубежных нормативных актов в сфере финансов и аналитическим материалам по актуальным вопросам развития рынка электронных платежей.



Подготовка отчета:

Шуст Павел: shoust@npaed.ru.

Рябкова Екатерина: ryabkova@npaed.ru.



Ссылки:

1. Врез, стр. 14: Examining the Future of Anti-Money Laundering Regulations. Speech by by Rob Gruppetta, Head of the Financial Crime Department, FCA, delivered at the Accuity AML Risk Reduction and Compliance Europe Conference on 8 December 2015 // Financial Conduct Authority. 10.12.2015;
2. Врез, стр. 21: Williams-Grut O., Britain's Fintech Regulators Says: 'Innovation is not a License to Cut Corners' // Business Insider UK. 13.01.2016;
3. Врез, стр. 28: Fintech and the Evolving Landscape: landing points for the industry // Accenture. 2016.
4. Врез, стр. 33: Backing Australian FinTech // Australian Government. 2016.

В отчете использованы изображения:

1. Раздел 5.1 Великобритания: «[Skyscrapers](#)» by [Hernán Piñera](#) / CC BY-SA 2.0
2. Раздел 5.2 Сингапур: «[Singapore](#)» by [David Russo](#) / CC BY 2.0
3. Раздел 5.3. Австралия: «[Sydney](#)» by [Ryan Wick](#) / CC BY 2.0
4. Раздел 5.4. Объединенные Арабские Эмираты: «[Etihad Towers, Abu Dhabi](#)» by [Gilles Messian](#) / CC BY 2.0

© 2016 Ассоциация участников рынка электронных денег и денежных переводов «АЭД» (Ассоциация «АЭД»).

Распространение на коммерческой основе, а также копирование без указания на источник запрещено.

Данная публикация предназначена только для ознакомления. Ассоциация «АЭД» не несет ответственности за прямые или косвенные убытки, которые могут понести третьи лица, руководствуясь содержанием настоящей публикации.

Изложенное не обязательно совпадает с позицией членов Ассоциации «АЭД»