

## НАРУШЕНИЕ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА НА ПРИМЕРЕ КРУПНЕЙШИХ МЕЖДУНАРОДНЫХ БАНКОВ

Александр Александрович БОРОЧКИН<sup>a</sup>\*, Дмитрий Юрьевич РОГАЧЕВ<sup>b</sup>

<sup>a</sup> кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского – Национальный исследовательский университет, Нижний Новгород, Российская Федерация  
borochkin@yandex.ru

<sup>b</sup> магистр кафедры финансов и кредита, Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского – Национальный исследовательский университет, Нижний Новгород, Российская Федерация  
rogistyle@mail.ru

\* Ответственный автор

### История статьи:

Принята 24.11.2016  
Принята в доработанном виде 08.12.2016  
Одобрена 22.12.2016  
Доступна онлайн 16.01.2017

УДК 336.7

JEL: G28, H26, H56, H87,  
K22

### Аннотация

**Предмет.** Исследование масштабов преступной деятельности в банковской сфере. Данная тема приобретает популярность в свете выставленных крупнейшим международным банкам штрафов за последние годы, причиной которых стали множественные нарушения финансово-банковского законодательства, в особенности использования методов манипулирования рынком для легализации денежных средств, полученных преступным путем, или экспатриации капитала.

**Цели и задачи.** Изучить размеры и причины штрафов, выставленных международным банкам. Проанализировать взаимосвязи видов преступной деятельности в финансово-банковской сфере. Проанализировать текущие проблемы и недостатки законодательства, способствующие возможности вывода капитала в офшорные зоны.

**Методология.** Для анализа данных использованы методы описательной статистики: диаграммы размаха, сводные таблицы. Метод кейсов применен для решения проблемы угроз для экономической системы в целом в результате преступлений, совершенных отдельным крупным финансово-банковским учреждением.

**Результаты.** Проведена оценка преступной деятельности в банковской сфере. Проанализирована эффективность штрафных мер. Представлены возможные перспективы развития и совершенствования законодательства в целях противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма, эскалации преступлений в банковской сфере и на рынке ценных бумаг.

**Выводы и значимость.** Представленный анализ проясняет практику ведения преступной деятельности в банковской сфере через создание офшорных зон, уклонение от налогообложения, нарушение принципов справедливой торговли на бирже, дестабилизацию экономического развития. Данное исследование может представлять интерес для контрольных и регулирующих органов в сфере противодействия легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

### Ключевые слова:

манипулирование рынком, отмывание денег, уклонение от уплаты налогов

### Введение

На современном этапе наряду с постоянным развитием финансовых рынков и финансовых технологий происходит активное развитие теневой экономики и организованной преступности в сфере экономической деятельности. Наиболее распространенными формами преступлений в финансово-банковской сфере являются: нарушение

режима санкций, отмывание денег, уклонение от уплаты налогов, неправомерное взыскание задолженности, махинации на рынке ипотечных ценных бумаг, манипулирование ценами на биржевом рынке, злоупотребления на рынке потребительского кредитования. Зачастую перечисленные преступления совершаются с использованием офшорных схем.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Научные исследования незаконных операций с ценными бумагами являются первостепенными в вопросе борьбы с отмыванием доходов, полученных преступным путем. Важность научно-исследовательского сопровождения системы ПОД/ФТ<sup>1</sup> не раз отмечалась в работах российских авторов Ш.М. Магомедова, М.В. Карапаева [1], Н.Ю. Танющевой [2], В.С. Ефимова, Н.В. Бушуевой [3]. Труды иностранных ученых A. Chong, F. Lopez De Silanes [4] посвящены регулятивным методам борьбы с отмыванием денег, J. DeBacker и др. [5] – проблемам импорта коррупции в развитые страны, M. Hanlon [6] – офшорным инвестициям на рынке США в целях уклонения от уплаты налогов. Многие ученые отмечают, что масштабные нарушения законов в финансово-банковской сфере приводят к системным рискам для экономики в целом.

Одной из причин мирового финансового кризиса 2008 г. – начала 2009 г. были злоупотребления в финансовом секторе экономики. Несмотря на то что эпицентром кризиса была экономика США, ряд крупнейших иностранных банков, осуществляющих операции на международном уровне, также были вовлечены в кризисные ситуации. В качестве одной из антикризисных мер, принятых на международном уровне, выделяется решение об усилении контроля по соблюдению законодательства финансово-банковскими учреждениями.

В этом плане представляет интерес для изучения продолжительное расследование преступлений в финансовой сфере, выполненное разными правительственные учреждениями США: Министерством юстиции, Управлением контролера денежного обращения, Федеральным агентством по финансированию жилищного строительства, Министерством жилищного строительства и городского развития и другими, начиная с 2007 г. по настоящее время. Как правило, такого рода расследования заканчивались штрафом для виновной организации и

увольнением сотрудников, задействованных в преступной деятельности. В ряде случаев виновники понесли также и уголовную ответственность, хотя этот вид наказания и являлся редким случаем.

Имеются многочисленные публикации, преимущественно в финансовой прессе (газеты *Financial Times*, *The Wall Street Journal*, Интернет издание *Bloomberg*), в которых сообщаются детали каждого расследования с указанием видов нарушений и преступлений, последствий, круга участников и суммы наложенных штрафов. Газетой *Financial Times* была проведена работа по сбору и обобщению всех результатов международных расследований, за 2007–2015 гг. – в целом 250 штрафов и санкций, примененных контролирующими организациями США. Журналистами M. Stabe и A. Stanley была подготовлена статистическая база данных преступлений в финансово-банковском секторе, совершенных на мировом уровне, удобная для использования в научных исследованиях<sup>2</sup>. В указанной базе, в частности, приводятся суммы штрафов в долл. США, наложенных на различные банки.

Исследуя базу данных M. Stabe и A. Stanley (табл. 1, рис. 1), можно заметить, что самое большое количество штрафов (57 653 млн долл. США) было выписано банкам в 2014 г. Средний штраф 2014 г. составил 1 158,2 млн долл. США. В 2012 г. размер среднего штрафа превысил результат 2013 г. и составил 844,3 млн долл. США. В 2013 г. было выставлено штрафов на сумму 52 056,3 млн долл. США, что выше результата 2012 г. почти на 20 млрд долл. США. Данные суммы штрафов следует рассматривать как размер выявленного и доказанного ущерба, который был причинен финансово-банковскими учреждениями экономике в целом. В каждом конкретном случае убытки могли понести инвесторы на финансовом рынке в результате манипуляций ценами на финансовые активы, правительство страны в результате уменьшения налоговых поступлений или нарушений валютного законодательства и т.д.

<sup>1</sup> Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

<sup>2</sup> Stabe M., Stanley A. Bank fines: Get the data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22.

В целом нужно отметить перелом тенденции роста причиненного ущерба от финансовых нарушений после пика 2014 г., что говорит об эффективности принятых финансовыми властями мер. К настоящему времени нарушения финансового законодательства происходят, но их удается обнаружить на ранней стадии, до того как последствия станут критичными для системы.

При изучении диаграммы размаха штрафов, вынесенных международным банкам с 2009 по 2015 г., очевидно, что их суммы выходят за рамки нормального распределения (рис. 1). Медианное значение штрафа находится в большинстве случаев ближе к 25-процентному перцентилю (нижняя граница столбика), а верхняя исправленная граница (верхний ус) диаграммы отстоит на значительное расстояние от 75-процентного перцентиля (верхней границы столбика). Это означает, что среди основной массы штрафов имеется несколько особенно крупных, причем эта ситуация характерна для всех лет продолжающегося расследования.

Наличие единичных крупных штрафов позволяет утверждать о концентрации преступной деятельности в нескольких или даже одной организации в каждый отдельный момент времени. В том случае если эта деятельность пресекается в результате действий собственной службы контроля в банке либо финансовых регуляторов, можно предположить, что работники, практикующие эту деятельность, меняя место работы, продолжают ту же практику. Имеется международное расследование журналистов J. Burn-Murdoch и D. Schäfer из газеты *Financial Times* о перемещении сотрудников финансово-банковских организаций, замешанных в финансовых нарушениях, с одного места работы на другое, где они продолжали заниматься тем же самым<sup>3</sup>.

Среди рассматриваемых регуляторов, наибольшее количество штрафов выставило Министерство юстиции США – 48 штрафов на сумму 52 563,3 млн долл. США,

Управление контролера денежного обращения – 36 штрафов на сумму 10 949,1 млн долл. США и Комиссия по ценным бумагам и биржам – 29 штрафов на сумму 3 860,3 млн долл. США (табл. 2). В среднем крупнейшие штрафы выставили Министерство жилищного строительства и городского развития США, Федеральное агентство по финансированию жилищного строительства, Федеральная национальная ипотечная ассоциация США, соответственно, 2 403 млн, 1 785,2 млн и 1 705,8 млн долл. США (табл. 2). Эти данные позволяют утверждать, что наибольшее число нарушений и наиболее крупный ущерб (если рассматривать размер штрафов как сумму выявленного и доказанного ущерба) связаны с уклонением от уплаты налогов, отмыванием денег, манипуляцией биржевыми ценами на финансовые активы, а также операциями на рынке ипотечного кредитования, в основном при работе с проблемными заемщиками.

### Штрафы по видам нарушений

Как правило, финансовые учреждения, замешанные в преступной деятельности, не ограничиваются каким-либо одним нарушением законодательства, более того, получение прибыли от преступной деятельности может потребовать одновременного нарушения нескольких законов, регулирующих на первый взгляд совершенно различные отношения.

Из-за допущения организацией незаконных действий и, как следствие, испорченной репутации при обнаружении преступной деятельности, возникает необходимость получить максимально возможную прибыль за короткое время.

Одним из примеров нарушения является манипулирование ценами на биржевые активы. Обычно такая деятельность ведется для получения прибыли от торговых операций на бирже, однако эти же операции могут использоваться для вывода капитала из одной страны в другую или для отмывания денег. В последних случаях прибыль от биржевых операций не является главной целью и преступная деятельность может продолжаться, даже если торговые операции на фондовом

<sup>3</sup> Burn-Murdoch J., Schäfer D. Interactive: The forex inquiry network. *Financial Times*, 2014, Nov. 12.

рынке не приносят банку прибыли. Это затрудняет выявление таких нарушений.

Далее в сводной таблице представлены суммы штрафов, назначенных различным банкам за период с 2007 по 2015 г. в разрезе допущенных нарушений законодательства (табл. 3). Из таблицы видно, что наибольший ущерб был причинен операциями банков на рынке ипотеки. Это касается как работы с проблемными заемщиками, так и сделок с производными цennыми бумагами, базовым активом которых являются финансовые инструменты ипотечного рынка (закладные и пр.). Эти же банки, как правило, занимались манипулированием биржевыми ценами, что позволяет предположить взаимосвязь этих преступлений. Например, манипулирование ценами производных ипотечных ценных бумаг может понадобиться для сокрытия убытков по кредитным операциям на ипотечном рынке.

Отметим также, что банки, имеющие штаб-квартиру в США, в редких случаях были замечены в операциях по отмыванию капиталов. Вместе с тем многие европейские банки, тесно связанные с мировыми офшорными центрами, широко практиковали отмывание капиталов в сочетании с манипулированием биржевыми ценами.

За манипулирование рынком банку JP Morgan Chase было выставлено 15 штрафов на сумму 3 226,2 млн долл. США, Barclays – 10 штрафов на 2 857,9 млн долл. США, UBS банк – 8 штрафов на 2 300,8 млн долл. США, Deutsche Bank – 5 штрафов на 2 231,5 млн долл. США. Регуляторами дел по манипулированию рынком в большей степени выступили: Комиссия по торговле товарными фьючерсами – 16 штрафов на сумму 4 796,5 млн долл. США, Департамент Юстиции – 15 штрафов 4 997,3 млн долл. США, Комиссия по ценным бумагам и биржам – 12 штрафов на 704,8 млн долл. США.

Необходимо также отметить, что среди сотен крупных банков, работающих на мировом уровне, в нарушениях законодательства были уличены только несколько десятков. Это говорит о благополучности системы в целом.

Более детальный анализ штрафов по видам нарушений за период назначения наибольшего объема наказаний с 2012 по 2015 г. представлен на диаграмме рассеяния (рис. 2). Диаграмма показывает, что близким к нормальному распределению является только распределение сумм штрафов за манипулирование биржевым рынком. По-видимому, это нарушение допускается многими участниками рынка и выявляется финансовыми властями своевременно. Это позволяет избежать опасных последствий для системы в целом, а банки несут некрупные потери, не угрожающие их рыночной капитализации.

Наоборот, нарушение режима санкций, в том числе отмывание капиталов, а также операции на ипотечном рынке приводили к значительным объемам ущерба до пресечения такой деятельности. Данный факт мог быть связан с относительной новизной этих видов преступной деятельности и не проработанностью механизмов ее обнаружения.

В целом по приведенным таблицам и диаграммам заметен перелом в тенденции роста ущерба от преступлений в финансовом секторе. В связи с этим можно предположить, что в дальнейшем подобная деятельность уже не будет характерна для крупных банков, которые будут самостоятельно пресекать попытки отдельных сотрудников или клиентов нарушать законодательство из опасения крупных штрафов. Вместе с тем банки меньших размеров могут попытаться занять освободившуюся рыночную нишу, что усложнит обнаружение преступлений. Необходимым направлением контроля над соблюдением законодательства в финансово-банковской сфере должно стать выявление комплексных схем, сочетающих в себе одновременные нарушения не связанных напрямую законов.

### **Анализ взаимосвязи видов преступной деятельности в финансово-банковской сфере**

В настоящее время особую актуальность приобретает регулирование вопроса

отмывания денег в банковском секторе. Трудность отмывания денег через банки заставляет преступников обращаться к фондовым рынкам.

Исследователь С.В. Новиков [7] выделяет следующие наиболее частые нарушения законодательства РФ о ценных бумагах:

- нарушение требований к размеру и методике расчета собственного капитала профессионального участника рынка ценных бумаг;
- невыполнение установленных квалификационных требований к специалистам, контролерам и руководителям профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- отсутствие утвержденного порядка предоставления информации и документов инвестору в связи с обращением ценных бумаг;
- нарушение требования к срокам и ведению в системе внутреннего учета операций с цennыми бумагами.

Согласно исследованиям М.В. Киселевой и С.С. Петрова [8] характерными особенностями современного фондового рынка являются: ликвидность, высокая скорость заключения сделок, а также возможность осуществления конвертации денежных средств в другие активы. Указанные свойства – это не только преимущество фондового рынка, но и возможность сокрытия нелегально полученных денежных средств. На фондовом рынке прослеживаются такие незаконные операции, как манипулирование ценами и использование инсайдерской информации для получения прибыли от рыночных и биржевых махинаций.

Термин биржевое манипулирование обобщает деятельность, которая вводит в заблуждение инвесторов, путем контроля или искусственного влияния на определенный тип ценных бумаг. Манипулирующие сделки нарушают ценообразование активов. Из-за нарушения принципа честности и равенства, любые подобные сделки считаются запрещенными.

Ученые С.С. Петров и О.И. Кашина [9] показали, что манипулирование происходит за счет использования информации или осуществления сделок определенного типа. А.А. Борочкин [10] исследовал практику муниципальных органов власти, использующих особый статус территории для получения дополнительных средств на инновационное развитие, в то время как поставленные перед ними задачи не достигаются.

Информационное манипулирование – это передача недостоверной или заведомо ложной информации в виде публикаций, прогнозов, инвестиционных рекомендаций, рекламы и т.д. Ярким примером является распространение новостей о возможном снижении или росте курса акций для совершения впоследствии операций, которые будут выгодны для собственной позиции.

К манипулированию посредством различных сделок относится практика, при которой не совершается смена владельца ценных бумаг, но происходит увеличение оборотов торговли и изменяется цена, что осуществляется путем размещения заявки на покупку или продажу ценной бумаги у двух разных брокеров. По данным I. Klepitskij [11], в России применяется практика объявления цены брокером и заявления им о закрытии сделки при фактическом отсутствии и передаче ценной бумаги и денег.

## Оффшоры

Как говорилось ранее, преступления в сфере финансово-банковского законодательства совершаются с использование оффшорных схем. Для России ситуация с оффшорным бизнесом является особенно острой.

Согласно анализу, проведенному В.П. Бауэром, М.Р. Пинской, Е.С. Агеевой<sup>4</sup>, за 2013 г. в отечественной кредитно-финансовой сфере совершено более 42 тыс. преступлений, из них 16% – в крупном и особо крупном размерах. Ущерб от выявленных преступлений за

<sup>4</sup> Бауэр В.П., Пинская М.Р., Агеева Е.С. Деофшоризация экономики России в системе противодействия легализации преступных доходов и финансированию терроризма // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2015. № 32. С. 50–66.

последние три года составил свыше 20 млрд руб.<sup>5</sup>.

По утверждению В.И. Авдийского и В.М. Безденежных [12] – развитие риск-ориентированного подхода позволит обезопасить экономику современной России, появится возможность координировать действия при решении стратегических задач развития экономики. Тема риск-ориентированного подхода как метода борьбы с легализацией незаконно полученных денежных средств поднималась В.В. Рудько-Силивановым и др. [13], а также М.В. Каратаевым и Е.В. Каратаевым [14].

Перемещение капитала из России в юрисдикции с льготными налоговыми режимами является наименее затратным. Страны с умеренным налогообложением и офшорные финансовые центры подразделяются на «налоговые гавани» и «налоговые оазисы». Значительная доля денежных средств, которые перечисляются за границу, направляется именно в офшорные центры. Средства идут в виде дивидендов, возвратов займов, оплаты процентов по займам, выплат купонных доходов, роялти и других выплат, промежуточные и конечные получатели которых в большинстве случаев неизвестны.

Ученые О. Харви и Р. Винклер<sup>6</sup>, исследуя страны «группы десяти», нашли закономерность упущений в платежном балансе, которые должны быть случайными. Это обуславливается тем, что ошибки измерения происходят в результате погрешностей округления, погрешностей данных, стохастических ошибок и т.д. Если бы ошибки и пропуски глобального баланса включали в себя только статистические ошибки измерения, они должны были бы иметь математическое ожидание равное нулю.

В связи с этим авторы выстроили гипотезу, согласно которой в Великобритании

<sup>5</sup> Администрация Президента России. Совещание по вопросам противодействия незаконным финансовым операциям 04.03.2014. URL: <http://kremlin.ru>

<sup>6</sup> Harvey O., Winkler R. Dark matter: The hidden capital flows that drive G10 exchange rates. Deutsche Bank Markets Research, 2015, Mar. 9. URL: <https://www.db.com>

частные ошибки представляют собой незарегистрированные финансовые потоки. И на основе изучения стохастических ошибок и отклонений сделали вывод о том, что ошибки не случайны, а прячут в себе потоки теневого капитала. Причем авторы выяснили, что приток 133 млрд фунтов стерлингов, зарегистрированный Transparency International UK, был из России<sup>7</sup>. По этой причине Великобритания получила статус «убежища иностранного капитала». Приток поддерживал валюту Великобритании, но в итоге привел к бюджетному дефициту. Рассматривая движение теневого капитала Новой Зеландии и Швеции, P.R. Lane и G.M. Milesi Ferretti [15] отметили несоответствие официальных статистик, указали на существующее превышение глобальных обязательств над глобальными активами. На микроуровне А.А. Борочкин [16] выявил, что предприятия пытаются манипулировать показателями финансовой отчетности в целях повышения кредитоспособности и получения кредита в банке.

### Кейс: Deutsche Bank

В настоящее время ярким примером манипулирования биржевыми ценами являются зеркальные сделки через Deutsche Bank. В ходе сделок за рубли покупались акции российской компании из числа «голубых фишек» на 10 млн долл. США в рублевом эквиваленте. Затем действие происходило в интересах компании, которая была зарегистрирована на офшорной территории в Лондоне, на счет которой переводились денежные средства от продажи тех же российских акций, в том же объеме за доллары, фунты и евро<sup>8</sup>. Российская и офшорная компании обе имели одного и того же владельца. Клиент совершил сделку по купле-продаже акций с самим собой через Deutsche Bank. Причем Deutsche Bank имел небольшую комиссию, а клиент в денежном эквиваленте не получал ничего. Цель такого вида уловок – это превращение рублей в доллары и вывод капитала из России.

<sup>7</sup> Transparency International UK. Corruption on your doorstep: How corrupt capital is used to buy property in the UK.

<sup>8</sup> Caesar Ed. Deutsche Bank's \$10-Billion Scandal. *The New Yorker*, 2016, Aug. 29. URL: <http://www.newyorker.com>

Такого рода сделки, имеющие название «конвертирование» или «зеркальный трейдинг», ранее считались законными.

Министерством финансов Российской Федерации разработан план деятельности на 2013–2018 гг., предусматривающий создание механизма налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и определения налогового резидентства организаций<sup>9</sup>.

Так как отдел инвестиционного банка, который осуществлял операции с акциями, рассматривал эти покупки и продажи акций как способ извлечения выгоды из разницы в цене на внутреннем и внешнем рынке, то он не придавал этим операциям значения отмывания денег. Но такая ретрансляция зеркальных сделок может свидетельствовать о сговоре в целях сокрытия незаконных денег. Внутренние службы контроля над банковской деятельностью не внушали доверия, и учеными было принято решение провести независимый анализ, благодаря которому было выявлено, что в 2008 г., до обвала рынка жилья в США, Deutsche Bank выпустил облигации, обеспеченные кредитом на 32 млн долл. США, что вызвало раздувание ипотечного пузыря<sup>10</sup>. Помимо этого, банк манипулировал ценами на золото и серебро, присваивал средства ипотечных компаний и нарушал введенные Соединенными Штатами санкции на осуществление сделок в Иране, Сирии, Ливии, Мьянме и Судане<sup>11</sup>.

В 2010 г. банковские сотрудники обвинили руководство в сокрытии убытков на сумму 12 млн долл. США. Банку пришлось выплатить 55 млн долл. США штрафа<sup>12</sup>, но он не признал неправомерность своих действий<sup>13</sup>.

<sup>9</sup> План деятельности Министерства финансов Российской Федерации на 2016–2021 гг. от 26.05.2016. URL: <http://minfin.ru>

<sup>10</sup> *Tan A. Deutsche Bank Sued by TPV Founder Over \$32 Million Loss. Bloomberg*, 2015 Jan. 14.

URL: <http://www.bloomberg.com>

<sup>11</sup> U.S. Department of the treasury. Sanctions Programs and Country Information. URL: <https://www.treasury.gov/resource-center/sanctions/Programs/Programs.aspx>

<sup>12</sup> *Henning E. Deutsche Bank Agrees to Pay \$55 Million to SEC. The Wall Street Journal*, 2015, May 26. URL: [www.wsj.com](http://www.wsj.com)

<sup>13</sup> *Panckhurst P. Deutsche Bank Whistle-Blower Spurns \$8 Million SEC Reward. Bloomberg*, 2016, Aug. 19. URL: <http://www.bloomberg.com>

В марте 2015 г. британской комитет по деловой этике в финансовой среде направил в Deutsche Bank письмо, в котором было указано на «серьезные нарушения принципов борьбы с легализацией средств, добытых нечестным путем, финансированием терроризма и несоблюдением санкционного режима».

В апреле 2015 г. мошенничество с зеркальными сделками было раскрыто. В июне 2015 г. под давлением акционеров главные управляющие Deutsche Bank объявили о своей отставке<sup>14</sup>. В апреле 2016 г. банк подтвердил, что занимался манипулированием на рынке серебра<sup>15</sup>. Министерство финансов США наложило штраф на Deutsche Bank и потребовало от него 14 млрд долл. США<sup>16</sup>.

### Оценка эффективности штрафных мер

Для оценки эффективности штрафных мер, направленных на пресечение перечисленных ранее нарушений, следует оценить, насколько выставленные штрафы существенны для финансово-банковских организаций в смысле достаточности для добровольного отказа от рискованных операций, требующих нарушений законодательства. Рассмотрим данную проблему на примерах Deutsche Bank, Bank of America и JP Morgan Chase.

Суммы штрафов, выставленные Bank of America, дошли до 57,9 млрд долл. США, JP Morgan Chase выплатил 32,2 млрд долл. США. Такая сумма штрафов превышает сумму штрафов Deutsche Bank в разы. Даже при уплате выставленного штрафа в 14 млрд долл. США Deutsche Bank не станет лидером среди штрафников. При наложении сроков начисления штрафов на график котировок акций, заметно, что тот или иной штраф оказывает воздействие на цену акций (рис. 3).

<sup>14</sup> *Deutsche Bank appoints John Cryan to succeed Jürgen Fitschen and Anshu Jain. Deutsche Bank*, 2015, Jun. 7. URL: <https://www.db.com>

<sup>15</sup> *Durden T. Deutsche Bank Confirms Silver Market Manipulation In Legal Settlement, Agrees To Expose Other Banks. Zero Hedge*, 2016, Apr. 14. URL: <http://www.zerohedge.com>

<sup>16</sup> *Deutsche Bank to fight Department of Justice's \$14bn fine. The Guardian*, 2016, Sep. 16. URL: <https://www.theguardian.com>

Банки JP Morgan Chase и Bank of America справлялись с возложенными на них штрафами. Курс акций после вынесения штрафа с течением времени восстанавливался и шел на повышение. Однако котировки акций Deutsche Bank понижались с 2014 г. из-за многочисленных судебных разбирательств, а также из-за связанного с ними падения доверия к банку. Последний вынесенный штраф поставил руководство банка в сложную ситуацию, в результате чего оно вынуждено было спасать банк от банкротства.

Если рассматривать экономическую ситуацию в целом, нельзя утверждать, что возможное банкротство Deutsche Bank приведет к глобальному экономическому кризису, как это было в 2008 г. с Lehman Brothers, в силу повышения стабильности современной экономической системы.

### Заключение

Исследование фактов нарушения финансово-банковского законодательства на мировом уровне показало, что манипулирование и офшорные юрисдикции тесно связаны друг с другом. Борьба исполнительных органов власти всех стран мира с компаниями, которые применяют схемы уклонения от налогообложения с использованием офшорных центров, должна начинаться с решения проблем манипулирования рынка.

На основании исследований по противодействию легализации преступных доходов Г.И. Хохловой и В.М. Пахольченко [17], А.И. Селиванова [18], Е.Н. Алифановой, Ю.С. Евлаховой [19] по зонам уязвимости финансового рынка, А.С. Зуевой [20] и А.В. Шашковой [21] по незаконным операциям с ценными бумагами, можно предложить следующие способы решения проблем манипулирования рынком:

1) активно реагировать и принимать соответствующие меры в случае, если операции на рынке ценных бумаг, имеют

характерные признаки мошенничества, описанные в данной статье;

- 2) службам ПОД/ФТ необходимо сконцентрировать внимание на ценных бумагах, которые способствуют проведению ускоренных или анонимных операций;
- 3) компаниям-эмитентам необходимо усилить контроль над клиентами:
  - производить операции по идентификации клиентов, осуществлять контроль над операциями для идентификации источников финансирования;
  - определять и идентифицировать окончательного бенефициара. Если им является юридическое лицо, компания-эмитент должна представлять структуру контроля и основных акционеров;
  - получить полную информацию о деловых отношениях;
- 4) усилить полномочия комиссии по расследованию правонарушений на рынке, доступа к банковской тайне, предоставление ведомству права взаимодействовать с иностранными регуляторами в рамках расследования дел;
- 5) своевременно вносить поправки в законодательство о рынке ценных бумаг. В том числе в статьи, связанные с приостановлением эмиссий ценных бумаг.

В этих целях органам в сфере ПОД/ФТ необходимо выработать программу, в основу которой заложить отслеживание подозрительных операций для предотвращения эскалации преступлений, связанных с использованием ценных бумаг. Масштабные нарушения на рынке ипотечных ценных бумаг в развитых странах следует рассматривать как приоритетное направление расследований в российском банковском секторе.

**Таблица 1****Штрафы в отношении финансово-банковских организаций за 2007–2015 гг., млн долл. США****Table 1****Fines imposed on financial and banking institutions for 2007–2015, million USD**

Год	Среднее значение	Стандартное отклонение	Минимум	Максимум	Всего	Количество
2007	10,5	0,5	10	11	31,4	3
2008	22,2	15,4	9,8	50	1 55,51	7
2009	217,1	234,5	5	780	1 953,7	9
2010	194,8	342,9	1	1 350	3 311,3	17
2011	100,4	252,6	1,2	1 520	3 715,9	37
2012	844,3	2 193,1	1,5	11 820	32 082,8	38
2013	658,9	1 594,2	1,5	11 600	52 056,3	79
2014	1 558,2	3 402,5	5	16 650	57 653	37
2015	438,9	343,2	15	1 450	10 095	23

*Источник:* расчеты авторов по данным Stabe M., Stanley A. Bank fines: Get the data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22.URL: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/>*Source:* Authoring, based on Stabe M., Stanley A. Bank Fines: Get the Data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22. Available at: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/>

**Таблица 2****Выставленные штрафы в разрезе регуляторов, млн долл. США****Table 2****Imposed fines broken down by regulators, million USD**

Регулятор	Среднее значение	Стандартное отклонение	Минимум	Максимум	Сумма	Количество
D. Justice	1 095,1	2 904,6	1,5	16 650	52 563,3	48
OCC	304,1	640,6	1	2 886	10 949,1	36
SEC	133,1	175,9	3,5	780	3 860,3	29
Fed	192,5	121,8	3,2	342	3 465,2	18
CFTC	283,3	222,6	1,5	800	4 816,5	17
FHFA	1 705,8	2 456,5	100	9 330	25 587,2	15
NY DFS	418,1	408,7	1,3	1 450	4 599,3	11
DHUD	2 403,8	3 724,7	1,2	1 182	26 442,3	11
D. Treasury	189,3	194,6	2,9	619	1 892,5	10
Freddie Mac	371,2	466,4	10,8	1 350	3340,8	9
Fannie Mae	1 785,2	3 709,9	83	11 600	16 066,5	9
Прочие	175,801	–	1,5	1 400	7 472	37

*Примечание.* D. Justice – Министерство юстиции США (Department of Justice); OCC – Управление контролера денежного обращения США (Office of the Comptroller of the Currency); SEC – Комиссия по ценным бумагам и биржам США (Securities and Exchange Commission); Fed – Федеральная резервная система США (Federal Reserve); CFTC – Комиссия по торговле товарными фьючерсами США (Commodity Futures Trading Commission); FHFA – Федеральное агентство по финансированию жилищного строительства США (Federal Housing Finance Agency); NY DFS – Департамент по финансовым услугам Нью-Йорка (New York Department of Financial Services); DHUD – Министерство жилищного строительства и городского развития США (Department of Housing and Urban Development); D. Treasury – Министерство финансов (Department of Treasury); Freddie Mac – Федеральная корпорация жилищного (ипотечного) кредита; Fannie Mae – Федеральная национальная ипотечная ассоциация США. *Источник:* расчеты авторов по данным Stabe M., Stanley A. Bank fines: get the data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22. URL: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/>

*Note.* D. Justice – U.S. Department of Justice; OCC – Office of the Comptroller of the Currency; SEC – U.S. Securities and Exchange Commission; Fed – the Federal Reserve System; CFTC – U.S. Commodity Futures Trading Commission; FHFA – Federal Housing Finance Agency; NY DFS – New York State Department of Financial Services; DHUD – U.S. Department of Housing and Urban Development; D. Treasury – U.S. Department of the Treasury; Freddie Mac – Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC); Fannie Mae – Federal National Mortgage Association (FNMA).

*Source:* Authoring, based on Stabe M., Stanley A. Bank Fines: Get the Data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22. Available at: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/>

**Таблица 3**

**Общие суммы штрафов, выставленных международным банкам за нарушение финансово-банковского законодательства, по видам преступной деятельности за период 2007–2015 гг., млрд долл. США**

**Table 3**

**Total amounts of fines imposed on international banks for violation of financial and banking legislation on criminal activities from 2007 to 2015, billion USD**

Банк	Ипотека <sup>*1</sup>		Отмывание <sup>*2</sup>		Манипуляции <sup>*3</sup>		Прочее <sup>*4</sup>		Всего	
	\$ <sup>*5</sup>	n <sup>*6</sup>	\$	n	\$	n	\$	n	\$	n
Bank of America	55,5	9	—	—	0,8	5	1,7	6	58	20
JPMorgan Chase	25,8	16	2,1	3	3,2	15	1	5	32,2	39
Citigroup	12	9	—	—	1,9	4	0,9	3	14,8	16
Wells Fargo	9,2	7	0	1	0,2	6	0,3	3	9,7	17
BNP Paribas	—	—	8,9	1	—	—	—	—	8,9	1
Deutsche Bank	2,1	2	—	—	2,2	5	0,2	1	4,5	8
Credit Suisse	1	2	3,3	6	—	—	—	—	4,4	8
UBS	0,9	2	0,8	1	2,3	8	—	—	4	11
Barclays	0,3	2	0,5	2	2,9	10	—	—	3,6	14
HSBC	0,9	4	2,3	4	0,3	2	—	—	3,5	10
SunTrust	1,6	4	—	—	—	—	1,3	3	2,9	7
Royal Bank of Scotland	0,2	2	0,6	3	1,4	5	—	—	2,2	10
Goldman Sachs	2,1	4	—	—	0	1	0	2	2,2	7
Другие	8,3	48	9,1	56	2,2	24	0,9	36	20,4	164
<b>Всего</b>	<b>115,7</b>	<b>87</b>	<b>23,1</b>	<b>49</b>	<b>16,4</b>	<b>73</b>	<b>5,9</b>	<b>41</b>	<b>161,1</b>	<b>250</b>

<sup>\*1</sup> Ипотека – неправомерное взыскание задолженности, махинации на рынке ипотечных ценных бумаг.

<sup>\*2</sup> Отмывание – нарушение режима санкций, отмывание денег, уклонение от уплаты налогов.

<sup>\*3</sup> Манипуляции – манипулирование ценами на биржевом рынке.

<sup>\*4</sup> Прочее – в основном злоупотребления на рынке слияний и поглощений, а также на рынке потребительского кредитования.

<sup>\*5</sup> \$ – общая сумма штрафов, млрд долл. США.

<sup>\*6</sup> n – количество выставленных штрафов за весь рассматриваемый период.

Источник: расчеты авторов по данным Stabe M., Stanley A. Bank fines: Get the data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22.

URL: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/> (штрафы) и [finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com) (биржевые котировки)

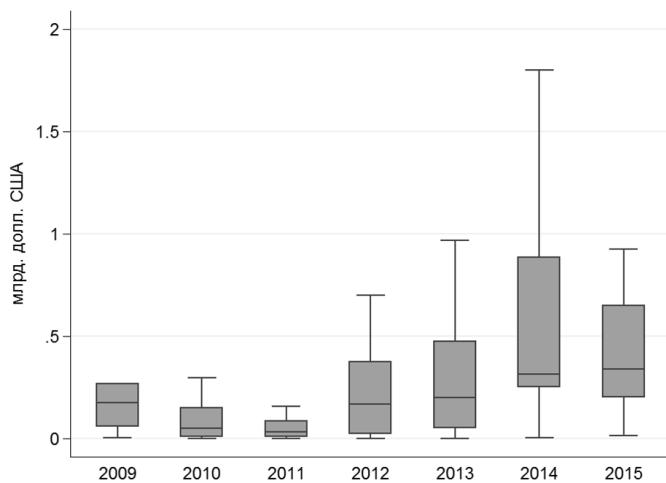
Source: Authoring, based on Stabe M., Stanley A. Bank Fines: Get the Data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22. Available at: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/> (for fines); and [finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com) (for stock exchange quotations)

**Рисунок 1**

Диаграмма размаха штрафов, вынесенных международным банкам с 2009 по 2015 г., млрд долл. США

**Figure 1**

Box plot of fines imposed on international banks from 2009 to 2015, billion USD



Источник: рисунок авторов по данным Stabe M., Stanley A. Bank fines: Get the data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22.  
URL: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/>

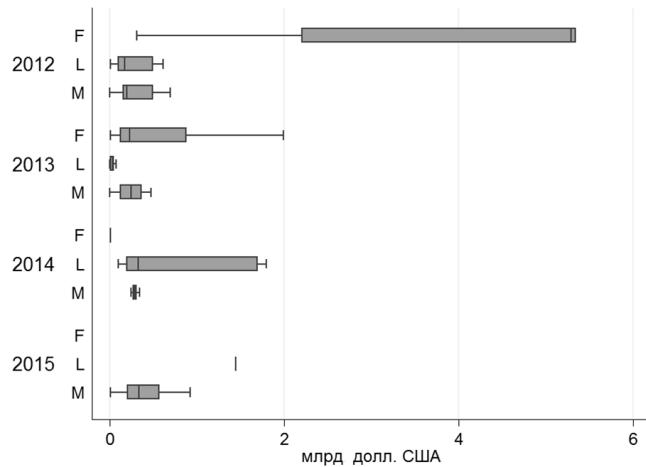
Source: Authoring, based on Stabe M., Stanley A. Bank Fines: Get the Data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22. Available at: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/>

**Рисунок 2**

Диаграмма размаха штрафов, вынесенных международным банкам, в разрезе видов преступной деятельности с 2012 по 2015 г., млрд долл. США

**Figure 2**

Box plot of fines imposed on international banks broken down by criminal activities from 2009 to 2015, billion USD



Примечание. F (Foreclosures) – неправомерное взыскание задолженности, махинации на рынке ипотечных ценных бумаг; L (Laundering) – нарушение режима санкций, отмывание денег, уклонение от уплаты налогов; M (Manipulation) – манипулирование ценами на биржевом рынке.

Источник: рисунок авторов по данным Stabe M., Stanley A. Bank fines: get the data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22 (URL: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/>) (штрафы) и [finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com) (биржевые котировки)

Note. F (Foreclosures) – unlawful foreclosure, fraud in the mortgage securities market; L (Laundering) – violation of the sanctions regime, money laundering, tax evasion; M (Manipulation) – price manipulation in the stock market.

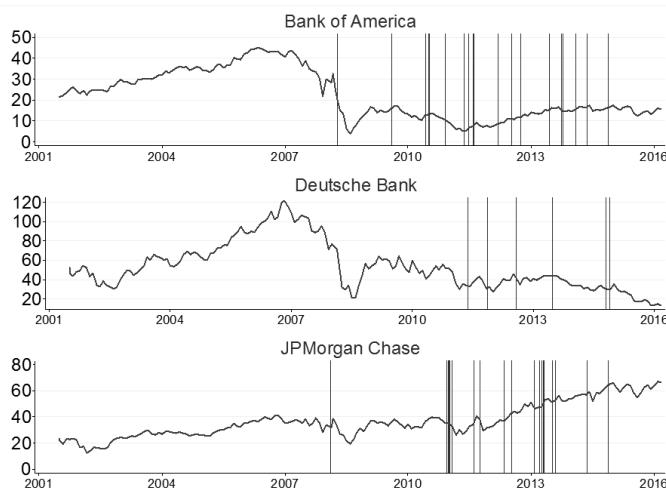
Source: Authoring, based on Stabe M., Stanley A. Bank Fines: Get the Data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22. Available at: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/> (for fines); and [finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com) (for stock exchange quotations)

**Рисунок 3**

**Влияние штрафов на биржевую капитализацию отдельных финансово-банковских организаций (2014–2016 гг.)**

**Figure 3**

**The impact of fines on the stock exchange capitalization of certain financial and banking organizations, 2014–2016**



*Источник:* рисунок авторов по данным Stabe M., Stanley A. Bank fines: get the data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22 (URL: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/>) (штрафы) и finance.yahoo.com (биржевые котировки)

*Source:* Authoring, based on Stabe M., Stanley A. Bank Fines: Get the Data. *Financial Times*, 2015, Jul. 22. Available at: <http://blogs.ft.com/ftdata/author/aaronstanley/> (for fines); and finance.yahoo.com (for stock exchange quotations)

**Список литературы**

1. Магомедов Ш.М., Каратеев М.В. О роли и значении научно-исследовательского сопровождения национальной системы ПОД/ФТ // Вестник РАН. 2013. № 7. С. 7–10.
2. Танющева Н.Ю. Исследование применения законодательства в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем // Деньги и кредит. 2009. № 9. С. 29–33.
3. Ефимов В.С., Бушуева Н.В. Методологические подходы к исследованию финансовой безопасности // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2014. № 2. С. 10–19. URL: [https://www.muiv.ru/vestnik/pdf/eu/eu\\_2014\\_2\\_010-019.pdf](https://www.muiv.ru/vestnik/pdf/eu/eu_2014_2_010-019.pdf).
4. Chong A., Lopez-De-Silanes F. Money Laundering and Its Regulation. *Economics & Politics*, 2015, vol. 27, no. 1, pp. 78–123.
5. DeBacker J., Heim B.T., Tran A. Importing Corruption Culture from Overseas: Evidence from corporate tax evasion in the United States. *Journal of Financial Economics*, 2015, vol. 117, no. 1, pp. 122–138.
6. Hanlon M., Maydew E.L., Thronock J.R. Taking the Long Way Home: US tax evasion and offshore investments in US equity and debt markets. *The Journal of Finance*, 2015, vol. 70, no. 1, pp. 257–287.
7. Новиков С.В. Криминализация рынка ценных бумаг как сфера деятельности преступных структур // Вестник Воронежского института МВД России. 2010. № 4. С. 204–208.
8. Киселева М.В., Петров С.С. Анализ инвестиционных характеристик ведущих активов российской фондовой биржи // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. 2006. № 2. С. 202–205.

9. *Петров С.С., Кашина О.И.* Экономико-математическая модель ценообразования финансовых активов в ходе биржевых торгов и ее применение для активного управления портфельными инвестициями // Научные труды Вольного экономического общества России. 2014. Т. 186. С. 94–99.
10. *Borochkin A.A.* Do Russian Science Cities and Special Economic Zones Correspond to Their Scope? Science and Education. Materials of the 11th International Research and Practice Conference, 6–7 April, 2016. Munich, Germany, vol. 1, pp. 160–165. URL: <http://www.eusciencde/euscienc11-1.zip>.
11. *Klepitskij I.* Market Manipulation in Russia and in Europe: The Criminal Law Dimension. *Russian Law Journal*, 2016, vol. 4, pp. 120–135.
12. *Авдийский В.И., Безденежных В.М.* Экономическая безопасность современной России: риск-ориентированный подход к ее обеспечению // Экономика. Налоги. Право. 2016. № 3. С. 6–13.
13. *Рудько-Силиванов В.В., Зубрилова Н.В., Савалей В.В.* Риск-ориентированный надзор за деятельностью кредитных организаций в области ПОД/ФТ // Деньги и кредит. 2013. № 6. С. 19–21.
14. *Карамаев М.В., Карамаев Е.В.* Риск-ориентированный подход в сфере ПОД/ФТ: задачи, императивы, тенденции // Внутренний контроль в кредитной организации. 2012. № 1. С. 52–67.
15. *Lane P.R., Milesi-Ferretti G.M.* The External Wealth of Nations Mark II: Revised and Extended Estimates of Foreign Assets and Liabilities, 1970–2004. *Journal of International Economics*, 2007, vol. 73, no. 2, pp. 223–250. doi: 10.1016/j.inteco.2007.02.003
16. *Borochkin A.A.* Credit Scoring Models of the Biggest Russian Banks Are Subjected to Bigger Risk of Manipulations by Borrowers. Materials of the VII International Conference Global Science and Innovation, March 23–24, 2016. Chicago, USA, vol. 1, pp. 13–18.
17. *Хохлова Г.И., Пахольченко В.М.* Противодействие легализации доходов, полученных незаконным путем как фактор повышения инвестиционного потенциала страны // Вестник Иркутского государственного технического университета. 2015. № 4. С. 345–350.
18. *Селиванов А.И.* Противодействие легализации преступных доходов и коррупции: финансово-экономические аспекты // Вестник Финансового университета. 2014. № 6. С. 110–127.
19. *Алифанова Е.Н., Евлахова Ю.С.* Выявление зон уязвимости к риску отмывания денег на различных сегментах финансового рынка // Финансовые исследования. 2015. № 3. С. 42–52.
20. *Зуева А.С.* Легализация доходов, полученных незаконным путем, на рынке ценных бумаг // Юридическая наука: история и современность. 2012. № 9. С. 94–106.
21. *Шашкова А.В.* Проблемы координации в вопросах борьбы с незаконной легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, на примере операций с ценными бумагами // Право и управление. XXI век. 2010. № 3. С. 16–20.

### Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

## VIOLATION OF FINANCIAL AND BANKING LAWS: EVIDENCE FROM THE LARGEST INTERNATIONAL BANKS

Aleksandr A. BOROCHKIN<sup>a</sup>\*, Dmitrii Yu. ROGACHEV<sup>b</sup>

<sup>a</sup> National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation  
borochkin@yandex.ru

<sup>b</sup> National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation  
rogistyle@mail.ru

\* Corresponding author

### Article history:

Received 24 November 2016

Received in revised form

8 December 2016

Accepted 22 December 2016

Available online

16 January 2017

**JEL classification:** G28, H26, H56, H87, K22

### Abstract

**Importance** The article addresses criminal activity in the banking sector. The topic is gaining popularity against the backdrop of fines imposed recently on the largest international banks for numerous violations of financial and banking laws, particularly, market manipulation for money laundering or capital expatriation.

**Objectives** The study aims to examine the size of and reasons for bank fines imposed on international banks, analyze the relationship of criminal activities in the financial and banking sector, investigate current problems and shortcomings of financial and banking

legislation enabling capital flight to offshore financial centers.

**Methods** We employ descriptive statistics methods, i.e. box plots and pivot tables, to analyze data, and a case study method to find a solution to the problem of threats to the entire economic system from crimes committed by a large financial or banking institution.

**Results** The paper assesses criminal activities in the banking sector, analyzes the efficiency of punitive measures, presents possibilities for future development and improvement of laws on anti-money laundering and combating the terrorist financing in the banking sector and securities market.

**Conclusions** The analysis clarifies the practice of criminal activities in the banking sector through offshore zones, tax evasion, violation of fair trade principles on stock exchanges, and economic development destabilization. The paper may be of interest for supervising and regulatory authorities in the AML/CFT area.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

### References

1. Magomedov Sh.M., Karataev M.V. [On the role and significance of scientific and research research support to the national AML/CFT system]. *Vestnik RAEN = Bulletin of Russian Academy of Natural Sciences*, 2013, no. 7, pp. 7–10. (In Russ.)
2. Tanyushcheva N.Yu. [Research in the field of application of the law on counteraction to legalization (laundering) of proceeds from crime]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2009, no. 9, pp. 29–33. (In Russ.)
3. Efimov V.S., Bushueva N.V. [Methodological approaches to the study of financial security]. *Vestnik Moskovskogo universiteta imeni S.Yu. Vitte. Seriya 1: Ekonomika i upravlenie*, 2014, no. 2, pp. 10–19. (In Russ.) Available at: [https://www.muiv.ru/vestnik/pdf/eu/eu\\_2014\\_2\\_010-019.pdf](https://www.muiv.ru/vestnik/pdf/eu/eu_2014_2_010-019.pdf).
4. Chong A., Lopez-De-Silanes F. Money Laundering and Its Regulation. *Economics & Politics*, 2015, vol. 27, iss. 1, pp. 78–123.
5. DeBacker J., Heim B.T., Tran A. Importing Corruption Culture from Overseas: Evidence from corporate tax evasion in the United States. *Journal of Financial Economics*, 2015, vol. 117, iss. 1, pp. 122–138.

6. Hanlon M., Maydew E.L., Thornock J.R. Taking the Long Way Home: US tax evasion and offshore investments in U.S. equity and debt markets. *Journal of Finance*, 2015, vol. 70, iss. 1, pp. 257–287.
7. Novikov S.V. [Criminalization of the securities market as a sphere of criminal structures]. *Vestnik Voronezhskogo instituta MVD Rossii = Vestnik of Voronezh Institute of the Ministry of Interior of Russia*, 2010, no. 4, pp. 204–208. (In Russ.)
8. Kiseleva M.V., Petrov S.S. [An analysis of investment performance of the Russian stock market's leading assets]. *Vestnik Nizhegorodskogo universiteta im. N.I. Lobachevskogo = Vestnik of Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod*, 2006, no. 2, pp. 202–205. (In Russ.)
9. Petrov S.S., Kashina O.I. [An economic-mathematical model of pricing the financial assets in the course of trading and its application for active management of portfolio investment]. *Nauchnye trudy Vol'nogo ekonomicheskogo obshchestva Rossii = Scientific Works of the Free Economic Society of Russia*, 2014, vol. 186, pp. 94–99. (In Russ.)
10. Borochkin A.A. Do Russian Science Cities and Special Economic Zones Correspond to Their Scope? Science and Education. Materials of the 11th International Research and Practice Conference, 6–7 April, 2016. Munich, Germany, vol. 1, pp. 160–165. Available at: <http://www.eusscience.de/eusscience11-1.zip>.
11. Klepitskij I. Market Manipulation in Russia and in Europe: The Criminal Law Dimension. *Russian Law Journal*, 2016, vol. 4, iss. 3, pp. 120–135.
12. Avdiiskii V.I., Bezdenezhnykh V.M. [The economic security of modern Russia: A risk-oriented approach to its security]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economy. Taxes. Law*, 2016, no. 3, pp. 6–13. (In Russ.)
13. Rud'ko-Silivanov V.V., Zubrilova N.V., Savalei V.V. [The risk-oriented supervision over credit institutions in the field of AML/CFT]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2013, no. 6, pp. 19–21. (In Russ.)
14. Karataev M.V., Karataev E.V. [The risk-based approach to AML/CFT: Tasks, imperatives, trends]. *Vnutrennii kontrol' v kreditnoi organizatsii = Internal Control in Credit Organizations*, 2012, no. 1, pp. 52–67. (In Russ.)
15. Lane P.R., Milesi-Ferretti G.M. The External Wealth of Nations Mark II: Revised and Extended Estimates of Foreign Assets and Liabilities, 1970–2004. *Journal of International Economics*, 2007, vol. 73, no. 2, pp. 223–250. doi: 10.1016/j.inteco.2007.02.003
16. Borochkin A.A. Credit Scoring Models of the Biggest Russian Banks Are Subjected to Bigger Risk of Manipulations by Borrowers. Materials of the 7th International Conference Global Science and Innovation, March 23–24, 2016. Chicago, USA, vol. 1, pp. 13–18.
17. Khokhlova G.I., Pakhol'chenko V.M. [Anti-money laundering as a factor of increasing the country's investment potential]. *Vestnik Irkutskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta = Vestnik of Irkutsk State Technical University*, 2015, no. 4, pp. 345–350. (In Russ.)
18. Selivanov A.I. [Anti-money laundering and corruption: Financial and economic aspects]. *Vestnik Finansovogo universiteta = Bulletin of Financial University*, 2014, no. 6, pp. 110–127. (In Russ.)
19. Alifanova E.N., Evlakhova Yu.S. [Identification of areas of vulnerability to the risk of money laundering in different segments of financial market]. *Finansovye issledovaniya = Financial Research*, 2015, no. 3, pp. 42–52. (In Russ.)

20. Zueva A.S. [Money laundering in the securities market]. *Yuridicheskaya nauka: istoriya i sovremenost' = Juridical Science: Past and Present*, 2012, no. 9, pp. 94–106. (In Russ.)
21. Shashkova A.V. [Problems of coordination in the fight against money laundering: the transactions with securities case]. *Pravo i upravlenie. XXI vek = Law and Management. 21st Century*, 2010, no. 3, pp. 16–20. (In Russ.)

#### **Conflict-of-interest notification**

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.