

**С. В. Романов, Н. Н. Клиш, Д. С. Решетникова**

### **Опыт разработки системы показателей результативности деятельности гражданских служащих в Минфине России**

В статье рассматривается опыт разработки системы показателей эффективности и результативности профессиональной служебной деятельности государственных гражданских служащих Минфина России на примере Департамента бюджетной методологии. Рассмотрены основные этапы разработки системы показателей эффективности и результативности, приведены результаты анализа направлений функциональной деятельности гражданских служащих Департамента, представлен анализ параметров предварительного перечня показателей эффективности и результативности, обозначены направления дальнейшего применения разработанной системы показателей эффективности и результативности.

*Ключевые слова: показатели эффективности и результативности гражданских служащих, оценка результативности профессиональной служебной деятельности, приоритетные функциональные направления деятельности, кадровая политика*

**S. Romanov, N. Klisch, D. Reshetnikova**

### **Performance Measures for Civil Servants: the Case of the Ministry of Finance of the Russian Federation**

The article presents the experience of civil servants performance indicators system development in the Ministry of Finance of the Russian Federation — the evidence from the department of budget methodology. The authors explore the main steps of performance indicators system development, provide the analysis of the main functional directions of the Department, present the main characteristics of the initial list of the performance indicators and suggest further directions of performance indicators application.

*Key words: civil servants performance indicators, civil servants performance evaluations, priority directions of functional activity (performance), personnel policy*

---

**Г. И. Немирова, Д. Ю. Лазарев**

### **Роль таможенного контроля после выпуска товаров в формировании доходов федерального бюджета**

В статье таможенный контроль после выпуска товаров в части уплаты таможенных платежей представлен в качестве инструмента регулирования доходов федерального бюджета. Проанализированы результаты применения таможенного контроля после выпуска товаров в России, выявлены проблемы и предложены методы их решения. Таможенные платежи исследованы с позиции исполняемых функций: источника пополнения доходов бюджета; инструмента стимулирования внешнеэкономической деятельности; индикатора развития национальной экономики и ее интеграции в глобальную экономику.

*Ключевые слова: таможенный контроль после выпуска товаров, федеральный бюджет, таможенная проверка, таможенные платежи, сбалансированная экономика*

**G. Nemirova, D. Lazarev**

### **The Role of Customs Control after the Release of the Goods in the Formation of the Federal Budget Revenues**

The article considers customs control after the release of goods as an instrument of regulation of federal budget revenues. The author analyses the results of the application of customs

control after the release of goods, identifies the problems and proposes the methods to solve them. The customs payments are examined like from a perspective of the executed functions: source of replenishment of the budget income; instrument of foreign economic activity stimulation; indicator of the national economy development and its integration into the global economy.

*Key words: customs control after the release of goods, the federal budget, customs inspection, customs payments, balanced economy*

---

**Е. И. Андреева, Д. Г. Бычков**

### **Универсальное пособие по бедности: опыт зарубежных стран и перспективы в России**

Одним из возможных путей повышения эффективности бюджетных расходов на предоставление мер социальной поддержки является переход на универсальное пособие по бедности, назначаемое с учетом нуждаемости. Рассматриваемый в статье опыт Великобритании и Грузии, выбравших этот путь реформирования национальных систем социальной поддержки, дает представление о характере задач, которые в ближайшее время, возможно, придется решать и России.

*Ключевые слова: государственные социальные расходы, эффективность бюджетных мер в сфере социальной поддержки населения, адресная социальная помощь, социальные выплаты и льготы, принцип адресности, критерии нуждаемости, универсальное пособие*

**E. Andreeva, D. Bychkov**

### **Universal Income Support Benefits: International Practices and Outlooks for Russia**

One way to increase the efficiency of budgetary outlays on social benefits in Russia is to replace the existing multiple income support programs with a universal last-resort benefit, which targets the poorest with some sort of means testing technique. The practices of the United Kingdom and Georgia, two countries that chose this approach to reforming their national social support systems, provide some insights into the issues that Russia will quite likely have to address in the nearest future as well.

*Key words: social protection programs, efficiency of budgetary outlays on social protection, targeted social assistance, social benefits and entitlements, the targeting principle, eligibility criteria, universal benefit*

---

**М. В. Мильчаков**

### **Особенности распределения федеральных межбюджетных трансфертов между регионами России**

В условиях замедления экономического развития и ужесточения бюджетных ограничений актуализируется вопрос рационализации распределения всего объема федеральной финансовой поддержки, распределяемой между субъектами Российской Федерации в рамках межбюджетных отношений. В статье на основе официальной статистики из открытых источников анализируется специфика территориальных изменений в сфере федеральной бюджетной поддержки по пяти направлениям, отражающим трансформацию условий формирования региональных бюджетов и поддержания их устойчивости и сбалансированности. В работе дается комплексная оценка выделенным изменениям и представлены предложения по совершенствованию подходов и критериев предоставления финансовой

помощи из федерального бюджета. Использование результатов исследования позволит улучшить условия для поддержания региональных бюджетов в сбалансированном состоянии.

*Ключевые слова:* бюджеты субъектов Российской Федерации, межбюджетные отношения, сбалансированный бюджет, межбюджетные трансферты, бюджетный дефицит

**M. Milchakov**

### **The Features of Federal Fiscal Transfers' Allocation among Russian Regions**

An urgent task in the period of economic recession and decrease in budget revenue base is to carry out the rationalization of federal grants allocation among Russian regions included in the framework of intergovernmental fiscal relations. The author uses official quantitative data from open sources and analyses specific territorial changes in the sphere of federal budget aid distribution to regions in accordance with five determined lines that reflect transformations in conditions for regional budgets planning and supporting their stability and balanced state. The article presents the results of complex evaluation of identified tendencies and suggestions for federal support allocation sophistication. The implementation of formulated suggestions will enable to make better conditions for regional budget stability.

*Key words:* budgets of Russian regions, intergovernmental fiscal relations, balanced budget, federal grants, budget deficit

---

**Т. Л. Журавлева, М. А. Леонов**

### **Банковская система России в последние годы: общий и региональный взгляд**

В данной работе проведен анализ развития банковского сектора в России в последние годы через призму доступности финансовых услуг и устойчивости банковской системы с акцентом на региональное развитие. Несмотря на рост привлеченных средств, банки сокращают объемы кредитования из-за возросших рисков, что отрицательно сказывается на их устойчивости. Вызывает опасение сокращение доступности финансовых услуг для населения, сокращение уровня конкуренции и рост концентрации в банковском секторе, что приводит к еще большей дифференциации финансового развития регионов.

*Ключевые слова:* банковский сектор, рынок депозитов, кредитный рынок, кредитные организации, отзыв банковских лицензий

**T. Zhuravleva, M. Leonov**

### **Russian Banking System in Recent Years: General and Regional Perspectives**

This paper analyzes the development of the banking sector in Russia in recent years. It studies the access to financial services and the stability of the banking system with the special emphasis to regional development. Despite the growth of the deposit rate, the increased risks force banks to reduce lending that influences negatively their sustainability. The lack of the access to financial services together with decreasing competition level and growing concentration in the banking sector leads to the higher gap in financial development between Russian regions.

*Key words:* banking sector, deposit market, lending market, credit institutions, recall of a banking license

**Н. А. Смирнова**

### **Развитие механизма формирования обменного курса рубля в России**

В статье представлена характеристика основных этапов формирования обменного курса рубля на протяжении 1992–2015 гг., отражена специфика применения в России различных режимов курса рубля, представлена динамика изменения его курса. Актуальность исследования объясняется тем, что своевременное и эффективное управление механизмом курсообразования не только стабилизирует курс денежной единицы, но и оказывает положительное воздействие на состояние отечественной экономики в целом. Также в статье охарактеризованы текущие изменения в механизме формирования валютного курса и их возможные экономические последствия.

*Ключевые слова: обменный курс, валютные интервенции, режим валютного курса, валютный коридор, фиксированный курс, плавающий курс*

**N. Smirnova**

### **Development of the Formation Mechanism of the Russian Ruble Exchange Rate**

The article presents the description of the main stages of formation of the Russian ruble exchange rate for 1992–2015 years, reflects the specificity of application in different modes of the ruble rate, shows the dynamics in changing of its course. The relevance of the study is accounted for the fact that timely and effective management of the exchange rate mechanism, not only stabilizes the course of the currency, but also has a direct positive impact on the domestic economy as a whole. The article also describes the current changes in the mechanism of formation of the exchange rate and their possible economic consequences.

*Key words: exchange rate, foreign exchange intervention, exchange rate regime, currency corridor, fixed rate, floating exchange rate*

---

**П. Е. Жуков**

### **Влияние налоговых щитов, риска дефолта и транзакционных издержек на средневзвешенную стоимость капитала**

Целью работы является построение модели для оценки возможного совместного влияния налоговых щитов, риска дефолта и транзакционных издержек на средневзвешенную стоимость капитала, с учетом результатов классических работ С. Майерса, а также Е. Фамы и К. Френча. Транзакционные издержки оцениваются как разница между доходностью облигаций при первоначальном размещении и их последующей доходностью. Показано, что структура капитала практически не зависит от налоговых щитов, но существенно зависит от транзакционных издержек и риска дефолта. Оптимальная структура капитала достигается при уровне долга, равном максимально безопасной величине.

*Ключевые слова: риск дефолта, транзакционные издержки, модель иерархии предпочтений, модель компромисса, структура капитала, средневзвешенная цена капитала*

**P. Zhukov**

### **Influence of Tax Shields, Default Risk and Transaction Costs on the Average Cost of the Capital**

The work purpose is a construction of the theoretical model for an estimation of possible joint influence of tax shields, default risk and transaction costs on the average cost of the capital,

taking into account the results of classical works of Myers, Fama and French. Transaction costs are estimated as a difference between bond yield at issue and bond market yield. It is shown that the capital structure practically does not depend on tax shields, but essentially depends on transaction costs and default risk. The optimal capital structure is reached at the level of a debt equal to the maximal safe size.

*Key words: default risk, transaction costs, pecking order model, trade-of model, capital structure, WACC*

---

**А. Ю. Попов**

### **Инвестиционная недвижимость: российские и международные концепции оценки и бухгалтерского учета**

В статье рассматриваются особенности признания и отражения в бухгалтерском учете приобретенной хозяйствующим субъектом с целью накопления капитала инвестиционной недвижимости с позиций отечественного законодательства и международной практики. Раскрыта классификация инвестиционной недвижимости, приведены критерии ее признания по РСБУ и МСФО, описаны принципы первоначальной и последующей оценки, освещены вопросы амортизации, а также прекращения признания данных активов. Сформулирована авторская концепция совершенствования учета, в частности, путем введения в действие новых федеральных стандартов и их адаптации под международные правила учета.

*Ключевые слова: инвестиционное имущество, основные средства, доходные вложения в материальные ценности, первоначальная стоимость, переоценка, обесценение, амортизация, себестоимость*

**А. Попов**

### **Investment Property: Russian and International Concept of Valuation and Accounting**

This article discusses the features of recognition and accounting for the acquired business entity in order to accumulate capital investment properties from the standpoint of domestic law and international practice. The author discloses classification of investment property, gives the criteria for its recognition by RAS and IAS, describes the principles of the initial and subsequent measurement, addresses the issues of depreciation and derecognition of these assets. Moreover, the author formulates his own concept of the accounting improvement specifically by introducing new federal standards and their adaptation to international accounting rules.

*Key words: investment property, fixed assets, income-bearing investments in tangible assets, the original cost, revaluation, depreciation, amortization, cost*

---

**О. А. Фетисова**

### **Методика калькулирования себестоимости продукции (работ, услуг) сферы информационных технологий на основе систем таргет-костинг и кайзен-костинг**

В статье определено место отрасли информационных технологий в современной экономике, рассмотрены ключевые особенности методов таргет-костинг и кайзен-костинг. В качестве методики калькулирования продукции (работ, услуг) сферы информационных технологий предложено использовать разработанную автором методику гоал-костинг,

которая базируется на принципах таргет-костинга и кайзен-костинга. Рассмотрен пошаговый алгоритм методики гоал-костинг и приведен пример ее использования для калькулирования себестоимости продукции информационных технологий.

*Ключевые слова:* таргет-костинг, кайзен-костинг, калькулирование себестоимости, гоал-костинг, методика калькулирования себестоимости

**O. Fetisova**

### **Calculation Methods of the Cost of Information Technologies Goods (Works, Services) Based on the Target Costing and Kaizen Costing Systems**

The article defines the place of the information technology industry in the modern economy and reviews the key features of target costing and kaizen costing. The author developed and proposed to use her own goal costing method for calculation of the cost of information technologies goods (works, services), which is based on principles of target costing and kaizen costing. The study reviews the step by step algorithm of goal costing and gives the example of its using for calculation of the cost of goods (works, services) of information technologies.

*Key words:* target costing, kaizen costing, calculation of the cost, goal costing, calculation method of the cost

---

**И. В. Пашковская**

### **Небанковские финансовые посредники: становление системы регулирования и надзора**

В настоящее время проблема совершенствования надзора за деятельностью небанковских финансовых институтов актуальна как для развитых, так и для развивающихся стран. Развитым странам нужно упорядочить работу уже действующих финансовых институтов, а развивающиеся страны должны стимулировать развитие небанковских форм обслуживания населения и малого бизнеса для повышения уровня своего экономического развития. В статье рассмотрены основные направления совершенствования системы пруденциального надзора за параллельной банковской системой.

*Ключевые слова:* банки, финансовые кооперативы, депозитные учреждения, микрофинансовые организации, эмитенты электронных денег, пруденциальный надзор и контроль, небанковские посредники, параллельная банковская система

**I. Pashkovskaya**

### **Non-Banking Financial Intermediaries: Development of the Regulation and Supervision System**

Currently the problem of improving the oversight of nonbank financial institutions is relevant for both developed and developing countries. Developed countries need to streamline existing financial institutions, and developing countries should encourage the development of non-bank forms of public service and small business to increase the level of economic development. The article describes the main directions of improvement of the prudential supervision system for shadow banking.

*Key words:* banks, financial cooperatives, deposit-taking institutions, microfinance institutions, non-bank e-money issuer or distributor, prudential supervision and control, non-bank intermediaries, shadow banking

---

**Т. И. Семкина, О. В. Медведева**

**Зарубежный опыт обложения НДС операций с драгоценными металлами**

В статье рассмотрены особенности порядка взимания НДС по операциям с драгоценными металлами за рубежом, поскольку в разных странах этот порядок различен. Особое внимание уделено изменениям налогообложения драгоценных металлов, которые произошли в последние годы.

*Ключевые слова: драгоценные металлы, инвестиционные драгоценные металлы, НДС, льготы, стандартная ставка, промышленное золото, контроль*

**T. Semkina, O. Medvedeva**

**VAT on Transactions with Precious Metals: International Experience**

The article analyses the peculiarities and differences of the procedure of VAT taxation of precious metals in different countries around the world due to different methodology and procedure of taxation applied by those countries. Special attention was given to the changes in the procedure of VAT taxation of precious metals in the recent years.

*Key words: precious metals, investment precious metals, VAT, exemptions, rates, control and industrial gold*