

Обеспечение, залог и механизмы уменьшения кредитного риска: актуальное законоотворчество

Олег Иванов,

*Эксперт Комитета по кредитным организациям и
финансовым рынкам Государственной Думы*

Совершенствование законодательства о залоге (обеспечении): особенности

- В течение 2001-2006 гг. заявлено о более чем 50 инициативах (концепциях законопроектов)
- Большое число заинтересованных лиц и разработчиков законодательных предложений
- Многообразие тем и проблемных аспектов
- Теоретические сложности, тесная связь с основами гражданского права
- Разнообразии зарубежного опыта и существенные различия в международной практике: системы общего и континентального права, право ЕС, право Германии
- Отсутствие весомых результатов (возможно, за исключением сферы ипотечного кредитования)
- Отсутствие системного подхода при подготовке и обсуждении различных предложений

Регулирование отношений залога в законодательстве РФ

- Гражданский кодекс
- Закон «О залоге»
- ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»
- Законодательство о регистрации прав
- Законодательство о несостоятельности (банкротстве)
- Специальное законодательство (по видам предмета залога, по кругу лиц, по видам правоотношений и т.д.)

Наиболее активные авторы и «законотворцы»

- Правительство (МЭРТ, Минфин, ФСФР)
- Ассоциация российских банков (АРБ)
- Ассоциация банков «Россия»
- Банк России
- Институт экономики города (ипотечные проекты)
- Депутаты Государственной Думы
- Органы субъектов Федерации

Классификация законопроектов

(касающихся банковского сектора)

- **По видам заемщиков (залогодателей)**
 - Физические лица (ипотека, потребительское кредитование)
 - Малые предприниматели (предприятия)
 - Промышленные предприятия
 - Финансовые организации
 - РФ, субъекты Федерации
- **По видам предмета залога**
 - Недвижимость (жилая, земельные участки)
 - Финансовые инструменты (ценные бумаги)
 - Автотранспорт
 - Подвижной состав
 - Права требования (кредиты/займы, аренда, лизинг и пр.)
 - Прочее движимое имущество
- **По характеру изменений (степени общности)**
 - Частные (касающиеся частных вопросов)
 - Общие (самостоятельные законы)
 - Фундаментальные (существенные изменения ГК РФ)
- **Иные признаки** (степень «революционности», «проходимость»...)

Обобщенная классификация

□ По «темам»

- Потребительское кредитование (retail)
- Кредитование малого и среднего бизнеса (МСП)
- Ипотечное кредитование физических лиц (ипотека)
- Кредитование реального сектора (пром.)
- Проектное финансирование (PPP)
- Финансовый рынок: биржи, рынок капиталов, денежный рынок, деривативы (финансы)
- Участие государства (как заемщика) в залоговых отношениях (гос.)

□ **Финансовые инновации (новые способы обеспечения, участники отношений и техники)**

- Новые способы обеспечения исполнения обязательств (финансовое обеспечение, передача титула и пр.)
- Секьюритизация
- Общий представитель владельцев выпуска долговых ценных бумаг (common representative), общее собрание владельцев облигаций
- Залог банковского счета

□ **По этапам залоговых отношений**

- Оформление залога и (государственная) регистрация залога
- Передача прав из обеспечения (складские и залоговые свидетельства)
- Процедура обращения взыскания на предмет залога
- Изъятие предмета залога (коллекторские агентства)
- Реализация предмета залога
- Правовой режим залога при процедуре банкротства (исключение из конкурсной массы, очередность, ликвидационный неттинг)
- Залоговые отношения на этапе рефинансирования

Обобщенная классификация: проблемные области (+)

	retail	МСП	Ипотека	Промышл. пред-тия	PPP	Финансы	Гос.
Оформление, регистрация		+	+	+		+	
Передача				+	+	+	
Обращение взыскания	+	+	Реализ.	+		+	+
Изъятие	+	+					+
Реализация	+	+		+		+	
Режим при банкротстве	+	+	Реализ.	+	+	+	
Иные способы обеспечения		+			+	+	
Залог счета				+	+	+	
Секьюритизация	+	+	+			+	+

24.10.2006, О.М.

7

Иванов

Пример 1:

финансовый рынок (деривативы)

- Распространение единого рамочного договора (Master Agreement) на отношения залога
- Наделение залогодержателя (стороны срочных сделок) правом распоряжаться предметом залога, в случае если предметом залога выступают заменимые вещи, деньги, биржевые товары
- Наделение залогодержателя (стороны срочных сделок) правом во внесудебном порядке и без согласия залогодателя обращать взыскание и реализовывать предмет залога, в том числе частично, в случае, если последний обращается на бирже и имеет биржевую (рыночную) цену (публичные торги)
- Законодательное закрепление института залога банковского счета
- Распространение действия договора неттинга на требования, возникающие из соглашения об обеспечении
- Предложения о подготовке нового закона «О финансовом обеспечении»
- Описание правового режима гарантийных фондов, формируемых биржами

Пример 2:

потребительское кредитование

- Принятие закона «О потребительском кредитовании»
- Наделение залогодержателя (банка) правом во внесудебном порядке и без согласия залогодателя обращать взыскание и реализовывать предмет залога
- Законодательное регулирование деятельности коллекторских агентств
- Введение в действие института банкротства гражданина, изменение ст. 446 ГПК РФ
- Законодательство о (локальной) секьюритизации

Отдельные инициативы в области залога (обеспечения)

- Фундаментальные предложения о комплексном изменении положений Гражданского кодекса и законодательства о залоге, направленное на повышение гибкости института залога (ограничение действия ряда императивных норм ГК РФ, введение института залоговой «собственности» и т.д.)
- Частные предложения и концепций, касающихся отдельных рынков, специальных институтов или инструментов:
 - Исключение предмета залога из конкурсной массы при банкротстве,
 - Введение механизмов регистрации залога, в частности движимого имущества (автомобили, товары и пр.),
 - Упрощение процедур обращения взыскания на предмет залога и его реализации (в целях развития рынка ценных бумаг и деривативов),
 - Описание механизмов обеспечения, используемых в биржевой торговле,
 - Введение института обеспечительных банковских счетов и счетов-эскроу,
 - «Реанимация» закона о складских свидетельствах

Снижение финансовых рисков

- Совершенствование механизмов обеспечения и залога
- Секьюритизация активов: снижение кредитного риска через структурирование
- Деривативы (срочный рынок): хеджирование, снижение рыночных, валютных, процентных рисков
- Кредитные деривативы (кредитный дефолтный своп, кредитная нота и др.): управление кредитным риском

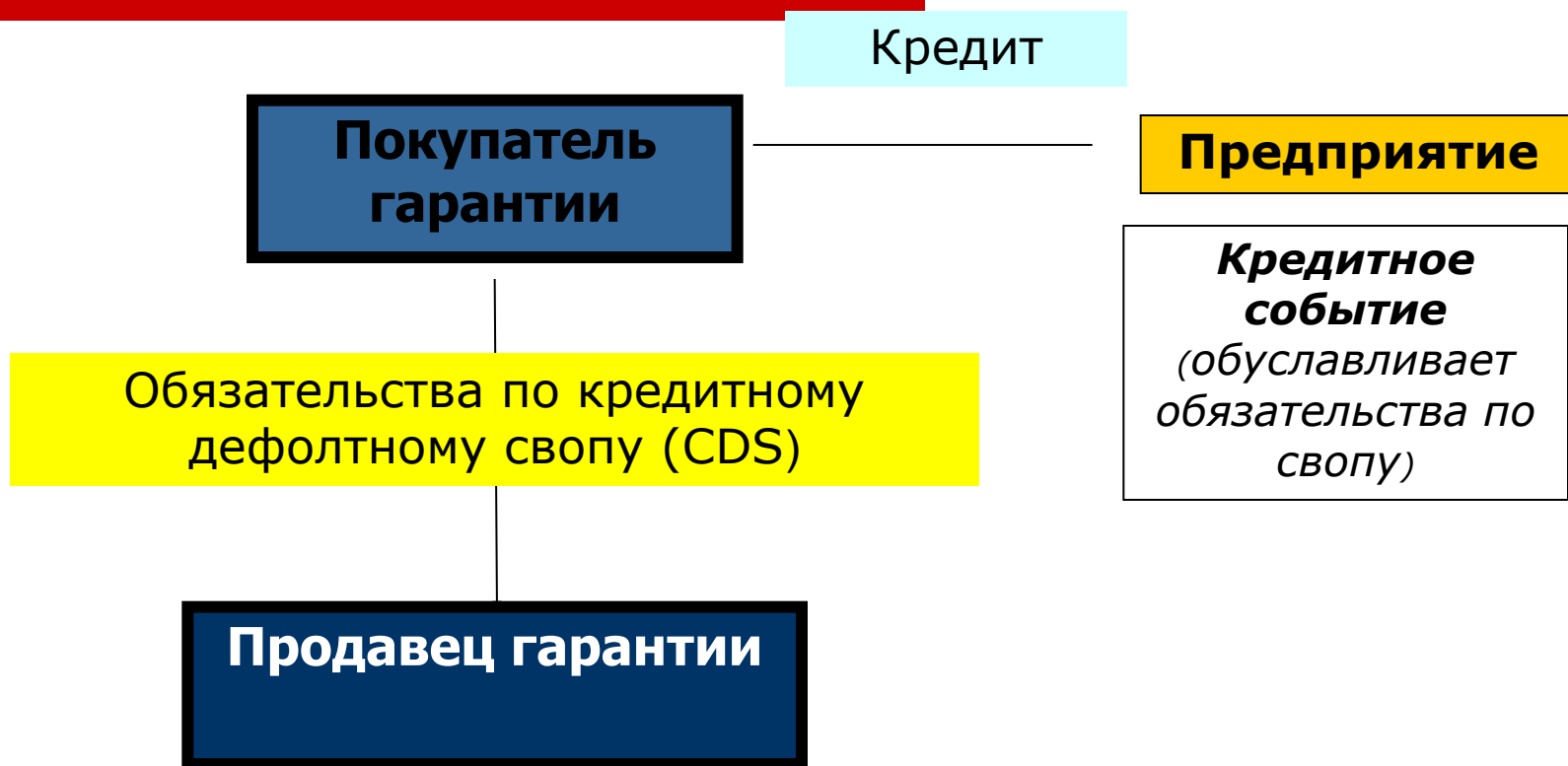
Перераспределение кредитных рисков

- Совершенствование механизмов страхования ответственности по кредитному договору
- Создание системы страхования (Credit Enhancement) пулов кредитов
- Создание системы государственного гарантирования кредитов (ипотечных, малому бизнесу, образовательных, сельхозпроизводителям)
- Развитие рынка кредитных деривативов
- Секьюритизация

Кредитные деривативы

- Использование деривативов и кредитных деривативов в сделках секьюритизации (в частности, синтетической)
- Создание новых видов ценных бумаг со «встроенными» дериватива (credit-linked notes – облигации с особыми условиями погашения)
- Механизм распределения кредитного риска и повышения устойчивости банковской системы

Кредитный дефолтный своп



Развитие инфраструктуры и снижение рисков (ипотека)

- Развитие системы бюро кредитных историй
- Создание коллекторских агентств, работа с проблемной задолженностью
- Внедрение системы депозитарного учета закладных
- Создание отселенческого фонда жилья