



ПОИСК АЛЬТЕРНАТИВ  
БЛОКИРОВАНИЮ  
БАНКОВСКИХ СЧЕТОВ  
В ЗАПАДНОБАЛКАНСКИХ СТРАНАХ



В своем романе «Крошка Доррит» Чарльз Диккенс подверг осмеянию институт долговых тюрем, лишаящих заключенных возможностей работать и зарабатывать деньги для выплаты своих долгов, в результате чего они годами влчат жалкое существование в застенках, а их кредиторы напрасно ждут от них денег.

Хотя блокирование банковских счетов не лишает должников свободы, данная процедура, осуществляемая в рамках системы взыскания корпоративных долгов и получившая широкое распространение в Западнобалканском регионе, так же отрицательно сказывается на их способности возвращать долги своим кредиторам. В сочетании с автоматическим списанием (изъятием) денежных средств со счетов данная практика лишает компании доступа к принадлежащим им банковским счетам и средствам оборотного капитала и, таким образом, реально лишает их возможности продолжать свою деятельность и обслуживать свой долг. Это становится препятствием на пути применения внесудебных процедур реструктуризации или реорганизации при наступлении банкротства и повышает вероятность того, что рентабельная компания, временно испытывающая нехватку денежных средств, становится банкротом и подлежит ликвидации.

«В сочетании с автоматическим списанием (изъятием) денежных средств со счетов данная практика лишает компании доступа к принадлежащим им банковским счетам и средствам оборотного капитала и, таким образом, реально лишает их возможности продолжать свою деятельность и обслуживать свой долг».



ХАЙМЕ РУИС РОКАМОРА  
ВЕДУЩИЙ ЮРИСТ ППР  
ЕБРР  
RuizrocJ@ebrd.com

ТЕКСТ СТАТЬИ СОСТАВЛЕН  
МАЙКЛОМ МАКДОНОЙ



«Это ведет к потере рабочих мест и экономической ценности, чего в иной ситуации можно было бы избежать, а это означает, что кредиторам в конечном итоге возвращается гораздо меньше денег, чем они могли бы вернуть, если бы применялась альтернативная система взыскания задолженности, – говорит Хайме Руис Рокамора, ведущий юрист Программы правовой реформы (ППР), специализирующийся на вопросах реформирования систем реструктуризации долгов и банкротства. – Кроме того, эта система толкает заемщиков на путь мошенничества, чтобы не допустить потери своего бизнеса».

Внесудебные процедуры реструктуризации и реорганизации являются важнейшими инструментами сохранения ценности в корпоративном секторе и улучшения состояния инвестиционного климата в более широких масштабах. В целях применения этого инструментария в западнобалканских странах ЕБРР оказывает помощь действующим в данном регионе органам регулирования в вопросах внедрения альтернатив методам автоматического списания денег с банковских счетов и их блокирования как способа обеспечения защиты и осуществления прав кредиторов.

В рамках этой деятельности в 2017 году ЕБРР приступил к проведению регионального исследования в области блокирования банковских счетов в четырех странах, где этот способ широко применяется: это – Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Сербия и Черногория. В ходе данного исследования, профинансированного Люксембургом и завершено в начале 2018 года, оценивалось влияние автоматического списания денег с банковских счетов и блокирования последних на способность компаний-должников провести успешную реструктуризацию или реорганизацию их долгов. Также рассматривалось влияние применения этих методов на масштабы сотрудничества кредиторов друг с другом в вопросах реструктуризации долгов заемщика. Общая цель проведенного исследования заключается в разработке жизнеспособных альтернатив, которыми постепенно можно будет заменить автоматическое списание денег с банковских счетов и блокирование последних.

## КАК РАБОТАЕТ БЛОКИРОВАНИЕ БАНКОВСКИХ СЧЕТОВ?

Несмотря на разнообразие нормативно-правовых актов, регулирующих блокирование банковских счетов в разных странах Западнобалканского региона, главные характеристики данной системы остаются одинаковыми. При выдаче кредита стандартным требованием кредитного рынка является получение от кредитруемой бизнес-структуры обеспечения в форме переводного векселя с указанием в нем конкретного банковского счета, принадлежащего заемщику.

В случае дефолта кредитор предъявляет этот переводной вексель банку, в котором находится счет заемщика. Это приводит в действие двухэтапный процесс, реализуемый централизованной системой национального банка данной страны. На первом этапе этого процесса денежные средства изымаются с банковского счета должника и переводятся кредитору до момента погашения долга заемщиком. Если на банковском счете не имеется достаточной суммы денежных средств, кредитор может воспользоваться выставленным должником переводным векселем для списания денег со всех банковских счетов должника до полного удовлетворения платежных требований кредитора.

Если сумма денежных средств по-прежнему остается недостаточной, в действие приводится второй этап этого процесса – блокирование банковских счетов. На этом этапе процесса блокируются все счета, имеющиеся у должника во всех банках, и на имя кредитора переводятся все зачисляемые на эти счета денежные средства до погашения всей суммы долга.

Данный процесс не связан с обращением в суд и приводится в исполнение очень быстро и легко. В результате этого автоматическое списание денежных средств с банковских счетов и блокирование последних стали общепринятой на рынке нормой поведения кредиторов в Западнобалканском регионе.





«В Сербии, например, подавляющее большинство кредиторов, опрошенных в ходе данного исследования, требуют выставления переводных векселей в обеспечение долга, – говорит Хайме. – Кроме того, переводные векселя служат очень надежным средством обеспечения по сравнению с такими их альтернативами, как залог банковских счетов, который из-за недостатков в законодательстве дает кредиторам очень мало гарантий взыскания каких-либо денежных сумм, предоставленных ими в долг».

### **ПОСЛЕДСТВИЯ ПРИМЕНЕНИЯ АВТОМАТИЧЕСКОГО СПИСАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ С БАНКОВСКИХ СЧЕТОВ И БЛОКИРОВАНИЯ ПОСЛЕДНИХ**

Применение переводных векселей вместе с тем зачастую приводит к пагубным последствиям для должников. Автоматическое списание денежных средств со счетов лишает компанию возможности пользоваться имеющимися у нее оборотными средствами, а блокирование ее счетов не позволяет должникам воспользоваться теми или иными будущими поступлениями до полного погашения долга. Таким образом, предъявление переводных векселей к оплате нарушает ход движения денежных потоков у должников, что может лишить их возможности производить платежи их поставщикам или работникам. Это мешает ведению их бизнеса, усугубляет их и без того бедственное финансовое положение и повышает вероятность банкротства должников, что обычно приводит к ликвидации их предприятий и уменьшению до минимума взыскиваемых кредиторами сумм долга.

«В ходе проведения данного исследования 60% коммерческих банков и 80% компаний, опрошенных в Сербии, а это – самая большая из обследованных стран, согласились с тем, что выставление переводных векселей снижает производственный потенциал и показатели

ликвидности должника, – говорит Хайме. – Несмотря на это, респонденты не согласны с тем, что предъявление переводных векселей к оплате подрывает шансы на успешное осуществление внесудебных процедур реструктуризации или реорганизации».

Вместе с тем, как показывает исследование ЕБРР, дело обстоит именно так. Согласно данным, собранным ЕБРР с помощью консультантов, подавляющее большинство компаний, банковские счета которых подвергаются блокированию, отмечают значительное ухудшение с течением времени состояния их финансов. Перспектива резкого ухудшения состояния финансов должника отбивает охоту у кредиторов участвовать в переговорах по выработке плана применения внесудебных процедур реструктуризации или реорганизации, в результате чего неизбежным следствием ухудшения финансового положения должника становится его ликвидация.

«В рамках этой деятельности в 2017 году ЕБРР приступил к проведению регионального исследования в области блокирования банковских счетов в четырех странах, где этот способ широко применяется: это – Босния и Герцеговина, БЮР Македония, Сербия и Черногория».

Более того, в целях защиты своих денежных потоков и дальнейшего ведения хозяйственной деятельности многие должники прибегают к мошенничеству, например, использованию банковских счетов аффилированной с ними компании или счетов членов семей директоров, либо менеджеров для получения денежных средств и производства платежей. В результате должники не хотят делиться с кредиторами информацией относительно своей операционно-хозяйственной деятельности. Это их нежелание реально не позволяет им принять участие в переговорах с кредиторами по вопросам выработки плана взыскания задолженности.

### КОНКУРЕНЦИЯ МЕЖДУ КРЕДИТОРАМИ

Еще одной особенностью переводных векселей, препятствующей применению внесудебных процедур реструктуризации и реорганизации, является то, что они побуждают кредиторов действовать в одиночку, а не всем вместе в целях реструктуризации финансов должника. Автоматическое списание денежных средств с банковских счетов и блокирование последних побуждают кредиторов вступать в конкурентную борьбу друг с другом, поскольку первый из них, предъявив переводной вексель к оплате, списывает все денежные средства с банковских счетов должника и блокирует все счета до момента полного удовлетворения его долговых требований. На практике это вызывает цепную реакцию предъявления кредиторами переводных векселей к оплате, с тем чтобы сохранить за собой как можно больше еще остающихся на счетах денежных средств.

«Согласно данным, собранным ЕБРР с помощью консультантов, подавляющее большинство компаний, банковские счета которых подвергаются блокированию, отмечают значительное ухудшение с течением времени состояния их финансов».

Даже те из кредиторов, которым не выставлены переводные векселя или которые предпочитают идти по пути реструктуризации долга, лишаются возможности принять участие во внесудебной процедуре реструктуризации долга, потому что она не защищена от действий других кредиторов, обращающих взыскание на выставленные им переводные векселя и, таким образом, подрывающие перспективы проведения каких-либо переговоров. И хотя при применении судебной процедуры реорганизации судьи могут установить мораторий на удовлетворение требований кредиторов, скорость, с которой кредиторы могут предъявлять переводные векселя к оплате, означает, что они, как правило, приводят в действие процедуры автоматического списания денежных средств с банковских счетов и блокирования последних до инициирования любой процедуры реорганизации.

### ИЗМЕНЕНИЯ РЕКОМЕНДУЕТСЯ ВНОСИТЬ ПОСТЕПЕННО

Мы увидели, каким образом автоматическое списание денежных средств с банковских счетов и блокирование последних выливаются в угрозу для выживания рентабельных компаний, испытывающих временные финансовые трудности. Широкое использование переводных векселей в Западнобалканском регионе и нехватка иных надежных инструментов обеспечения в форме наличных средств означает, однако, что любые органы регулирования, желающие реформировать данную систему, должны будут действовать постепенно, с тем чтобы заручиться поддержкой со стороны кредиторов и избежать ухудшения и без того вялой конъюнктуры на рынке ликвидности региона.

Таким образом, в проведенном ЕБРР исследовании рекомендуется применить трехэтапную модель реформирования систем кредитования, действующих в Боснии и Герцеговине, БЮР Македония, Сербии и Черногории. На первом этапе их реформирования возможность блокирования банковских счетов с помощью переводных векселей будет устранена, а заложенные в них права на автоматическое списание денежных средств – сохранятся, но при этом не будет возможности блокировать будущие поступления денежных средств на банковские счета должника. Это уменьшит желание кредиторов действовать в одностороннем порядке.

«Применение внесудебных процедур реструктуризации и реорганизации имеет жизненно важное значение для получения компаниями, испытывающими временные финансовые трудности, второго шанса на ведение доходоприносящей деятельности...»

Кроме того, при реализации этого первого этапа в проведенном исследовании содержится настоятельный призыв к законодательным органам реформировать законодательное поле в целях создания функциональной и надежно действующей системы залога банковских счетов в качестве альтернативы их блокированию. В частности, проведение таких реформ позволит осуществлять залог пополняемых остатков на банковских счетах и может оградить заложенные на банковских счетах наличные средства от требований, вызванных предъявлением переводных векселей к оплате или решениями судебных органов.

На втором этапе, то есть через два или три года после введения в действие функциональной и надежно действующей системы залога банковских счетов, законодательный орган отменит закрепленное в переводных векселях право на автоматическое списание денежных сумм со всех банковских счетов должника и вместо этого разрешит их списывать только с конкретно поименованного банковского счета должника. Реформы, проводимые в ходе этого второго этапа, обеспечат должнику дальнейший доступ к оборотным средствам.

И наконец, по итогам последних из проводимых реформ в переводных векселях будет аннулирован механизм прямого списания денежных средств со счетов, а предъявлять переводные векселя к оплате можно будет только по решению суда (как это делается в Австрии и Германии).

## МАКСИМИЗАЦИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА

В своей совокупности эти реформы нацелены на приведение сложившихся в Западнобалканском регионе условий кредитования в более полное соответствие с международно принятыми нормами передовой практики, а также на значительное расширение масштабов применения внесудебных процедур реструктуризации долгов и в определенной мере реорганизации должников в условиях банкротства.

Принципиально важное значение для формирования эффективно действующего режима защиты прав кредиторов, который в свою очередь позволит повысить стабильность функционирования финансовой системы, имеют механизмы реструктуризации корпоративных долгов. Тем не менее, как указывает Хайме, чтобы побудить кредиторов в западнобалканских странах применять альтернативные методы залогового обеспечения в форме денежной наличности в отличие от выставления переводных векселей, потребуется изменить образ мышления кредиторов. Применение внесудебных процедур реструктуризации и реорганизации имеет жизненно важное значение для получения компаниями, испытывающими временные финансовые трудности, второго шанса на ведение доходоприносящей деятельности, вместо того чтобы пойти по пути ликвидации своего бизнеса и потерять весь достигнутый ими ранее экономический эффект.

«Но, чтобы убедить кредиторов в этом регионе в том, что оптимальный для них путь увеличения показателей взыскания долгов, а также максимизации экономического эффекта для работников, владельцев, бизнес-партнеров их должников и для более широких кругов общественности, пользующихся благами от налогообложения этих компаний, потребуется определенное время».

Хайме добавляет: «Мы благодарны Люксембургу за финансирование этого исследования и очень надеемся, что соответствующие органы власти в этих четырех странах воспользуются его результатами, чтобы улучшить работу своих систем в интересах как кредиторов, так и должников».

