



## Основные Принципы Законодательства

### **1. Обеспечение залогом должно сокращать риск кредитования и вести к росту предложения кредита на более выгодных условиях**

Вышеупомянутое положение лежит в основе всей деятельности ЕБРР в области реформы законодательства об операциях с обеспечением.

### **2. Закон должен обеспечивать быстрое, недорогостоящее и простое создание права собственности на предмет залога, не лишая при этом залогодателя возможности использовать свои активы**

В большинстве случаев в условиях рыночной экономики лишение заемщика возможности использовать его активы невыгодно для кредитора; ключевым элементом современного законодательства об операциях с обеспечением является невладелецский залог, при котором возмещение гарантируется за счет обремененного залогом актива. Любая задержка, высокие затраты или сложность такого процесса создания этого права ведет к уменьшению экономической эффективности обеспечения.

### **3. В случае неуплаты обеспеченного залогом долга залогодержатель должен иметь право на реализацию обремененных активов и использование полученных средств для удовлетворения своего требования преимущественно перед другими кредиторами**

Конкретный характер права собственности, которое возникает при предоставлении обеспечения, должен определяться в контексте соответствующих законов, и чтобы быть эффективным такое право должно предусматривать взаимосвязь между требованием кредитора и возмещением, получаемым за счет активов, предоставленных в качестве обеспечения.

### **4. Процедуры принудительного исполнения должны обеспечивать быструю реализацию предоставленных в качестве обеспечения активов по их рыночной стоимости**

Эффективность мер возмещения зависит от эффективности процедур и практики их применения. Если сумма, полученная от реализации заложенных активов, предположительно составит только половину их рыночной стоимости, кредитор потребует предоставить дополнительные активы в качестве обеспечения. Если для принудительного исполнения предположительно потребуется два года, кредитор предложит заемщику менее выгодные условия кредитования.

### **5. Залоговое право должно оставаться действительным и сохранять исковую силу после банкротства залогодателя или признания его неплатежеспособным**

Кредитор главным образом стремится застраховать себя на случай неплатежеспособности должника. Любое уменьшение прав или права на первоочередное возмещение в случае такой неплатежеспособности приведет к уменьшению ценности обеспечения. Может потребоваться лишь небольшое исключение из этого принципа для обеспечения соответствия правилам, допускающим мораторий на начальном этапе неплатежеспособности.

### **6. Расходы в связи с принятием, поддержанием и принудительным исполнением залогового права должны быть низкими**

Кредитор обычно обеспечивает покрытие должником всех связанных с кредитованием расходов. Высокие затраты на обеспечение повлияют на расходы, связанные с кредитованием, и приведут к понижению эффективности кредитного рынка.

## **7. Залог должен предоставляться (а) в отношении всех видов активов; (б) для обеспечения всех видов долга и (с) между любыми лицами**

Этот принцип охватывает множество вопросов, которые могут возникнуть в связи с практикой применения закона и реальными коммерческими потребностями. Хотя они и могут показаться техническими, такие вопросы порой приобретают ключевое значение при осуществлении коммерческого договора. За небольшими исключениями (например, предметы личного гардероба) лицо должно иметь возможность предложить в качестве залога любые свои активы, включая активы, которые такое лицо может приобрести в будущем. Аналогичным образом, залог должен позволять гарантировать любой вид имеющегося или будущего долга или любое требование, которое может быть выражено в денежной форме. Обремененные залогом активы или обеспеченная залогом задолженность должны поддаваться общему описанию (например, все станки на фабрике, вся задолженность, возникающая по договору купли-продажи). Необходимо также предусмотреть возможность залога постоянно меняющихся "групп" активов, таких как товарно-материальные запасы, дебиторская задолженность и парк оборудования, а также возможность залогового обеспечения текущей задолженности, - например суммы долга по банковскому овердрафту. Любое физическое или юридическое лицо (относящееся к государственному или частному сектору), которое по закону имеет право передавать имущество, должно иметь возможность предоставить обеспечение.

## **8. Должны иметься эффективные средства распространения информации о наличии залоговых прав**

В случае владельческого залога, сам этот факт нахождения активов у кредитора является для третьих сторон достаточным свидетельством того, что должник обременил эти активы залогом. В случае невладельческого залога необходимо предусмотреть некоторые другие меры (обычно государственный реестр или система уведомлений), с тем чтобы не допустить приобретения заложенных активов третьими сторонами без получения информации о факте залога.

## **9. Законом должны устанавливаться нормы, регулирующие конкурентные права залогодержателей и иных лиц, предъявляющих права на заложенное имущество**

Даже при наличии эффективных механизмов информирования могут иметь место некоторые случаи, которые необходимо предусмотреть в законе, когда, например, продажа обремененных залогом активов осуществляется в порядке обычной хозяйственной деятельности их владельца (в таких случаях нельзя ожидать, что покупатель будет проводить проверку реестра до покупки).

## **10. В максимально возможной степени стороны должны иметь возможность адаптировать залоговое обеспечение к потребностям своей конкретной операции**

Закон должен быть направлен на содействие функционированию рынка обеспеченного кредита и создание необходимых защитных механизмов для недопущения несправедливого нанесения ущерба заемщику, кредитору или третьим сторонам в результате сделок с обеспечением. Закон, однако, не должен иметь целью установление таких правил и схем функционирования обеспеченного кредита, которые главным образом направлены на определение порядка структурного оформления сделки сторонами кредитного соглашения с обеспечением.