

Инвестиционное микрокредитование как форма долгового финансирования

Е.В. ПАРУКОВА

Сегодня существует достаточное количество способов инвестирования средств. Каждый отдельно взятый способ обладает рядом особенностей, часто применим только в определенной сфере деятельности. Однако все большей популярностью среди субъектов малого и среднего бизнеса пользуются экспресс-кредиты, позволяющие оперативно разрешить некоторые финансовые трудности. Рассматриваются порядок и особенности осуществления деятельности по регулярному привлечению и предоставлению займов, формированию условий для дальнейшего развития предпринимательства и деловой инициативы путем внедрения дополнительных инструментов финансирования.

Ключевые слова: инвестирование, долговое финансирование, экспресс-кредит, микрофинансовая организация, договор займа.

Today there are a number of ways to invest funds. Each separate method has a number of features, often applicable only in a specific field of activity. However, increasingly popular among small and medium businesses use Express loans allows you to promptly solve some financial difficulties. The procedure and peculiarities of implementation of activities under the regular raising and provision of loans, formation of conditions for further development of entrepreneurship and business initiatives by introducing additional funding instruments are considered.

Keywords: investment, debt financing, Express loan, the MFI, loan agreement.

Потребность в поиске и привлечении инвестиций является крайне необходимой мерой для экономического развития любой страны.

Поиск и привлечение инвестора – это наиболее важная и достаточно трудная задача, в том числе и для любой компании, организации или предприятия. Так, необходимость эта может быть связана с расширением сферы деятельности или попыткой выхода на другие рынки. Чаще всего в инвестировании нуждаются государственные предприятия. Так, например, любой научно-исследовательский институт, разрабатывая новые научные проекты, нуждается в инвесторах для привлечения дополнительных средств. В поиске и привлечении инвесторов, как и в поиске рынков сбыта продукции, поведением компании руководят законы конкуренции, а также стремление получить в будущем прибыль.

Сегодня существует достаточное количество способов инвестирования средств. Каждый, отдельно взятый способ, обладает рядом особенностей, часто применим только в определенной сфере деятельности. Но основная задача инвестиций сводится к дополнительному финансированию новых бизнес-проектов. Например, инвестирование может проводиться в рамках долгового финансирования и рассматриваться, как один из способов кредитования.

Помимо этих способов для инвесторов существует немало других вариантов выгодного вложения личных средств. Это могут быть разного рода комбинации с конвертируемыми облигациями или банковскими кредитами и прочие. Как правило, банковский кредит компания может взять без проблем под залог. Обращение в банк – наиболее простой способ поиска дополнительного финансирования, однако вопрос его целесообразности всегда стоит остро и имеет свои недостатки. Так, долгосрочное кредитование доступно не всем предпринимателям. Банки не желают принимать на себя риски начинающих и молодых предпринимателей.

В связи с этим, долгосрочное кредитование является наиболее надёжным и быстрым способом дополнительного финансирования, хотя и имеет ряд недостатков.

На сегодняшний день все большей популярностью среди субъектов малого и среднего бизнеса пользуются экспресс-кредиты, позволяющие оперативно разрешить некоторые финансовые трудности. Следует отметить, что такой способ решения финансовых проблем не всегда приемлем для крупных организаций или предприятий.

По итогам 2015 г. совокупный объем микрокредитов увеличился на 40 % к предыдущему году. Для сравнения в 2014 г. прирост совокупного портфеля микрофинансовых организаций составил 30 %, в 2013 г. общий кредитный портфель вырос на 29 % [1].

Датой рождения микрокредитования в том виде, каком мы его имеем сегодня, можно назвать 1976 г., когда бангладешский банкир и одновременно профессор экономики Мухаммад (Мухаммед) Юнус создал банк «Грамин», главной коммерческой направленностью которого явилась выдача микрокредитов бедным слоям населения в Бангладеше. Эта отрасль кредитования оказалась перспективной, а потому по подсчетам Международного банка, по состоянию на 2005 г. в мире насчитывалось уже порядка 7 тыс. микрофинансовых организаций с клиентской базой около 16 млн. человек по большей части в развивающихся странах и странах третьего мира [2].

Правовая регламентация микрокредитования в Республике Беларусь основана на подпункте 30 июня 2014 г. Указе № 325 «О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций», предусматривающим совершенствование порядка осуществления деятельности по регулярному привлечению и предоставлению займов, формирование условий для дальнейшего развития предпринимательства и деловой инициативы путем внедрения дополнительных инструментов финансирования и направленным на защиту прав потребителей услуг, оказываемых микрофинансовыми организациями.

В соответствии с вышеназванным нормативным правовым актом с 1 января 2015 г. данную деятельность могут осуществлять только микрофинансовые организации – ломбарды, потребительские кооперативы финансовой взаимопомощи, общества взаимного финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, фонды.

Микрозаймы на цели развития предпринимательской деятельности в Республике Беларусь предоставляются микрофинансовыми организациями (кроме ломбардов) лицам, которые являются собственниками имущества, учредителями (участниками) коммерческих организаций, ремесленникам, лицам, осуществляющим ведение личного подсобного хозяйства, а также субъектам агроэкотуризма, малого и среднего предпринимательства.

Соответствующие потребительские кооперативы финансовой взаимопомощи могут создаваться физическими лицами, которым в соответствии с Указом предоставляется право на получение микрозаймов для развития их предпринимательской инициативы. Таким образом, потребительский кооператив финансовой взаимопомощи представляет собой добровольное объединение ремесленников, фермеров, субъектов агроэкотуризма, лиц, осуществляющих ведение личного подсобного хозяйства, а также собственников имущества, учредителей (участников) коммерческих организаций для оказания финансовой взаимопомощи членам этого кооператива путем предоставления микрозаймов.

Для осуществления деятельности по регулярному предоставлению микрозаймов данные организации должны быть включены в реестр микрофинансовых организаций, который ведет Национальный банк Республики Беларусь, а их руководители соответствовать предусмотренным требованиям к квалификации и деловой репутации.

Кроме того, в Указ включены нормы, обеспечивающие защиту прав потребителей услуг (физических лиц) микрофинансовых организаций. В частности, Национальному банку предоставлено право рассматривать обращения потребителей и направлять микрофинансовым организациям предписания об устранении нарушений прав потребителя.

Таким образом, в Республике Беларусь деятельность микрофинансовых организаций специальными нормативными правовыми актами начала регламентироваться совсем недавно, с подписания Указа от 30.06.2014 № 325 «О привлечении и предоставлении займов, деятельности микрофинансовых организаций», основные положения которого вступили в силу только с 1 января 2015 г.

Для сравнения в Российской Федерации институт микрофинансовой организации был создан в 2010 г.: 2 июля был принят закон № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». Деятельность данных организаций регулируется также Гражданским Кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «О потребительском кредите (займе)».

Необходимо отметить, что в Федеральном законе не установлены существенные условия договора микрозайма, в то время как Указом Президента Республики Беларусь они определены: размер получаемых займодавцем с заемщика процентов в годовом исчислении (годо-

вая процентная ставка) по микрозайму и порядок его определения; право заемщика на досрочный возврат по собственной инициативе микрозайма и порядок досрочного возврата; указание на статус заемщика, дающий ему право на обращение за предоставлением микрозайма.

Указ Президента № 325 направлен, в первую очередь, на защиту прав потребителей услуг, оказываемых микрофинансовыми организациями и устанавливает для них следующие ограничения: взимание микрофинансовой организацией с заемщика каких-либо дополнительных платежей (комиссионных и иных) за пользование микрозаймом; изменение микрофинансовой организацией в одностороннем порядке размера получаемых заимодавцем с заемщика процентов в годовом исчислении (годовой процентной ставки) по микрозайму и (или) порядка их определения, размера неустойки (штрафа, пени) по договору и сроков действия этих договоров; применение к заемщику неустойки (штрафа, пени) за досрочный возврат микрозайма; предоставление микрофинансовой организацией заемщику микрозайма (микрозаймов), если общая сумма обязательств заемщика перед этой микрофинансовой организацией по договорам микрозаймов при предоставлении такого микрозайма (микрозаймов) превысит 15 000 базовых величин на день заключения договора микрозайма.

Необходимо отметить, что в соответствии с законодательством Российской Федерации права и обязанности лица, подавшего заявку на предоставление микрозайма в микрофинансовую организацию точно определены, чего, к сожалению, не закреплено в законодательстве Республики Беларусь, что требует соответствующих доработок. Так, данные субъекты в соответствии с федеральным законом вправе знакомиться с правилами предоставления микрозаймов, утвержденными микрофинансовой организацией, а также получать полную и достоверную информацию о порядке и об условиях предоставления микрозайма, включая информацию о всех платежах, связанных с получением, обслуживанием и возвратом микрозайма.

Однако общим в предоставлении микрозаймов как в нашем государстве, Российской Федерации, так и в других странах является их заманчивость и доступность. Но чем же оправдан риск невозврата выданных сумм для данных организаций?

По статистике, большая часть заемщиков, в тот или иной момент все равно выполнит свои обязательства по возврату суммы долга со всеми начисленными процентами и неустойками. И именно за счет них, сознательных клиентов, такие организации покрывают убытки от невозврата займов остальными должниками.

В том числе микрофинансовые организации делают свою ставку, выдавая кредиты, в основном, субъектам малого и среднего предпринимательства, а также любому желающему, включая граждан, которые находятся в тяжелой финансовой ситуации либо просто неплатежеспособны, на огромные проценты.

Проведенный анализ деятельности указанных субъектов позволяет сделать вывод о том, что кредитование в Европе существенно отличается от белорусского. И в первую очередь способами проверки платежеспособности потенциальных клиентов. В Республике Беларусь достаточно подтвердить таковую справкой о доходах. Европейские банки, в том числе в странах Прибалтики, как правило, таких документов не требуют. Проверка платежеспособности проводится по совершенно иным принципам. Фактический финансовый статус оценивается по стоимости зарегистрированного на заемщика имущества, активности его денежных счетов [3].

Также служба безопасности кредитора проверяет клиента в интернете (аккаунты в бизнес-сообществах, страницы в социальных сетях). Больше всего банки ЕС доверяют, согласно последним рейтингам, государственным служащим стран союза, работникам крупных компаний, финансистам. Кредиты в Европе выдаются и легально проживающим на ее территории иностранцам.

ViaSMS – это предприятие быстро развивающейся группы SIA ViaSMS Group, которое работает в Латвии уже с 2009 г. ViaSMS Group основана в Латвии и её филиалы работают в 6 европейских странах – Великобритании, Испании, Швеции, Польше, Чехии и Литве.

Большая часть компаний, которые выдают быстрые кредиты, в том числе и ViaSMS, предлагают первый кредит бесплатно, то есть с наценкой 0 %, что в свою очередь означает, что при возврате кредита, придется выплатить ту же сумму, которая была позаимствована. Соглашаясь взять займы во второй или третий раз, а также во все последующие разы, придется вернуть сумму, которая уже заметно будет превышать позаимствованную сумму [3].

Так, при получении быстрых кредитов в большинстве европейских стран, процентная ставка, как правило, в 5–10 раз больше процентной ставки на потребительский кредит, выдаваемый европейским банком и составляет примерно 6–10 % ежемесячно. В зависимости от величины кредита и срока выплаты, эти цифры могут быть больше или меньше.

Микрокредитование в Республике Беларусь отличается еще большими процентными ставками. Например, одна из микрофинансовых организаций предупреждает заемщика о том, что годовая процентная ставка составляет 548 %, исходя из высокой степени риска по невозврату долга, и не рекомендует использовать заем более одного месяца. Аналогичная микрофинансовая организация предоставляет быстрые займы с ежемесячной процентной ставкой 80–90 %. Поэтому решая финансовые проблемы, прибегая к услугам данных организаций, можно еще более усугубить свое финансовое положение.

К сожалению, в судебной практике судов общей юрисдикции подход к оспариванию договоров процентного займа и признанию их кабальными сделками находит свое отражение [2].

Так, накопив огромную задолженность перед микрофинансовой организацией, многие не в состоянии рассчитаться по долгам, а идут в суд с требованием о признании соответствующего договора недействительным (кабальной сделкой) в части размеров процентной ставки и неустойки.

Кабальной сделкой может быть признан договор займа или кредита, когда процентная ставка сильно завышена, а кредитор не может предъявить доказательства обоснованности начисления высоких процентов по кредитным ставкам. Для признания сделки кабальной достаточно и того, что она была невыгодной в силу уменьшения стоимости передаваемого в залог имущества в несколько раз. Тяжелые обстоятельства совершения сделки обуславливаются ограниченным временным отрезком, в течение которого человек должен изыскать средства для решения конкретного финансового вопроса. Юридически важным является то, что сделка совершается одной стороной в вынужденном порядке. Согласно законодательству сделки кабального характера относятся к категории оспоримых, которые можно аннулировать в судебном порядке, но потерпевший должен доказать не только наличие невыгодных для себя условий заключения договора, но и то, что в этот период он действительно находился в стесненных обстоятельствах, чем воспользовалась другая сторона.

Кроме того, установленную договором займа неустойку можно пробовать значительно уменьшить в суде с помощью гражданского законодательства, согласно которому если подлежащая уплате неустойка явно несоразмерна последствиям нарушения обязательства, суд вправе ее уменьшить.

Для решения данных проблем, считаю целесообразным обратиться к опыту зарубежных государств. В частности, с 1 января 2016 г. в Латвии вступили в силу новые изменения в правилах о выдаче потребительских кредитов, а также несколько изменений в «Законе о защите потребительских прав», которые устанавливают ограничения процентных ставок и комиссий за услуги небанковского кредитования.

Со вступлением изменений, законом предусмотрено, что любая сумма платежа по договору кредитования, в том числе проценты по кредиту, по задержке выплаты кредита, плата за продление срока выплаты и другие платы, связанные с кредитом, не должны превышать 100 % от первоначальной суммы выданного кредита.

Также введены ограничения по платежам кредита: 0,55 % – с 1–7 дней; 0,25 % с 8–14 дней; 0,25 % с 15–30 дней [3].

Более того, 21 декабря 2013 г. Президентом Российской Федерации подписаны два закона: Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» и Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О потребительском кредите (займе)». Данные нормативные акты, помимо прочего, усилили защиту потребителей от произвольных и кабальных условий договоров, навязываемых микрофинансовыми организациями гражданам. Так, согласно вступившим в силу с 01 июля 2014 г. нормам законоположений, кредиторы более не вправе произвольно устанавливать сумму займа. Ранее, размер кредита, выдаваемого заемщику, устанавливался самой микрофинансовой организацией, теперь он будет вычисляться по установленной законом формуле. При этом, полная стоимость потребительского кредита сейчас определяется по показателям среднерыночного значения, определенного Банком

России в соответствующем квартале. Общая сумма кредита не может превышать этот показатель более чем на 33 %. Также, согласно новым законоположениям договор потребительского кредита отныне состоит из общих и индивидуальных условий. Индивидуальные условия договора: сумма кредита, срок кредита, процентная ставка, условия погашения, каналы погашения. Иными словами, речь идет о всей той информации, которой в прошлом микрофинансовые организации предпочитали с клиентом не делиться. Микрофинансовые организации обязаны указывать полную стоимость займа на первой странице договора, которая размещается в квадратной рамке в правом верхнем углу первой страницы договора перед таблицей, содержащей индивидуальные условия, исполняется прописными буквами черного цвета на белом фоне, четким хорошо читаемым шрифтом максимального размера из используемых на этой странице размеров шрифта. При этом, площадь квадратной рамки установлена в размере не менее 5 % площади первой страницы договора. Это лишь немногие из нововведений истекающего года в сфере потребительского кредитования [2].

Таким образом, основываясь на опыте многих зарубежных государств с целью решения имеющихся на сегодняшний день проблем в сфере микрокредитования как одной из форм долгового финансирования, в том числе и перспективных бизнес-проектов, считаю целесообразным законодательно закрепить некоторые ограничения. В частности, установить ограничения процентных ставок и комиссий за услуги небанковского кредитования, законодательно закрепив, что любая сумма платежа по договору кредитования, в том числе проценты по кредиту, по задержке выплаты кредита, плата за продление срока выплаты и другие платы, связанные с кредитом, не должны превышать 100 % от первоначальной суммы выданного кредита. Это изменение предохранит потребителя от чрезмерных долгов перед кредитором и, соответственно, сократит количество рассматриваемых судами дел. Также ввести ограничения по платежам кредита, дифференцировав процентные ставки в зависимости от срока заключения договора. Это обеспечит потребителю, который своевременно рассчитывается за кредит, отсутствие необходимости переплачивать за выданный ему кредит, погашая издержки кредитора за кредиты, которые ему не вернули другие заемщики. В свою очередь кредитор будет обязан внимательнее оценивать платёжеспособность потребителей и не выдавать кредит тем, у кого платёжеспособность не соответствует определенным требованиям. Более того, считаю также обоснованным ограничение процента по задержке выплаты кредита, который составит, например 35 % свыше годовой процентной ставки, а также ограничение заключения договора по кредиту в промежуток времени с 23:00 до 07:00.

Необходимо также законодательно закрепить обязанность микрофинансовых организаций указывать полную стоимость займа на первой странице договора, которая размещается в квадратной рамке в правом верхнем углу первой страницы договора перед таблицей, содержащей индивидуальные условия, исполнять прописными буквами черного цвета на белом фоне, четким хорошо читаемым шрифтом максимального размера из используемых на этой странице размеров шрифта. При этом площадь квадратной рамки установлена в размере не менее 10 % площади первой страницы договора.

Литература

1. Дополнение к рейтингу банков по итогам 2013 г. [Электронный ресурс]: кредиты и вклады под микроскопом // Myfin.by. – 2014. – Режим доступа : <http://www.myfin.by/viewkbankov-povklady-rod-mikroskopom>. – Дата доступа : 1.02.2016.
2. Срочный займ и микрокредиты: возможные тяжелые последствия [Электронный ресурс] // pravocenter.com. – 2014. – Режим доступа : <http://www.ppravocenter.com...mikrozaemyi...posledstviya.html>. – Дата доступа : 02.02.2016.
3. ViaSMS – заём до зарплаты – быстро и просто! [Электронный ресурс] // Atri Krediti. – 2013. – Режим доступа : <http://www.atrikrediti.lv>. – Дата доступа : 25.01.2016.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ