

УДК 336.774.3

## **37. ОСОБЕННОСТИ РЫНКА P2P КРЕДИТОВАНИЯ В БЕЛАРУСИ**

*Крамзюк Д.В., студент гр. 273903 Исаян. М.Е., студент 273903*

*Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники<sup>1</sup>*

**Аннотация.** В работе рассмотрено взаимное кредитование как одна из наиболее быстро развивающихся форм заимствования без участия кредитных организаций, находящаяся в настоящее время в правовом вакууме из-за отсутствия специальных нормативных правовых актов, устанавливающих правовой статус, права, обязанности, ответственность и гарантии участников взаимного финансирования

**Ключевые слова.** P2P-кредитование, кредит, Национальный банк, Zora, Prosper, Национальное право

В связи с цифровизацией, которая сопровождается постоянным развитием технологий, во многих сферах нашей жизни создаются новые продукты услуги, а также технологии. Одной из таких технологий является P2P кредитование.

P2P кредитование (взаимное кредитование, пиринговое кредитование, peer to peer кредитование) — процесс одалживания и займа денежных средств на специализированных интернет-площадках, происходящий между физическими лицами, без посредничества традиционных финансовых институтов. В данном процессе определена роль «заемщика», «заимодавца», «оператора сервиса онлайн заимствования».

P2P-кредитование начало свою мировую экспансию с 2005 г. К 2012 г. Международный рынок P2P кредитования вырос на 129% [1].

Великобритания и США – две страны, которые являются одними из основоположников пирингового кредитования. Именно в этих странах началось развитие P2P кредитования, которое в дальнейшем нашло свое место на финансовом рынке многих других стран, в том числе и Беларуси.

Исторически в Великобритании в P2P кредитовании участвуют три стороны: кредитор, заемщик и собственно платформа P2P. Особенность развития рынка P2P-кредитования в Великобритании заключается в том, что он стимулируется розничными инвесторами, соответственно привлекает и розничных заемщиков, что полностью соответствует принципу ликвидности рынка. Как и в случае реализации любой операции, имеющей кредитный характер, инвестор несет ответственность за ссудный капитал в течение срока инвестирования, а заемщик обязуется погасить этот капитал плюс проценты в соответствии с соглашением. Платформа P2P помогает упростить транзакцию, проводя оценку кредитоспособности заемщика и сопоставляя заемщиков с кредиторами для более эффективной и быстрой работы всех сторон сделки.

На текущий момент на рынке P2P кредитования в Великобритании существует три крупнейших игрока – Zora, RateSetter и Funding Circle.

Zora – первая компания, основанная на подобной концепции, появилась в 2005 г. Ключевыми драйверами активного формирования P2P-кредитования в Великобритании стали, прежде всего, значительные кредитные потери в результате развития глобального финансового кризиса 2008 г., когда традиционные каналы предоставления кредитных услуг отошли от сегмента кредитования физических лиц, а также представителей малого бизнеса. Сегодня она выступает наикрупнейшим P2P оператором в Соединенном Королевстве и имеет более полумиллиона клиентов. С момента основания Zora выдала кредитов на сумму более £8 млрд [2].

Наиболее популярной платформой P2P-кредитования на территории США является платформа Prosper, запущенная в феврале 2006 г. Бизнес-модель Prosper изначально представляла собой модель аукциона, в которой потенциальные заемщики выбирают максимальную ставку, которую они готовы платить, а инвесторы подают свои заявки на заявки на кредит, перечисленные на платформе. В декабре 2010 г. Prosper перешел на модель с предустановленными процентными ставками, в которой инвесторы публикуют свои обязательства по финансированию всего займа или части займа по процентной ставке, установленной платформой. Платформа Prosper может отменить кредитную заявку и все соответствующие обязательства по финансированию, если заявка содержит какую-либо законодательно запрещенную информацию или если данные, сообщенные заемщиком, не могут быть проверены, так как это повышает риск и снижает общую доходность платформы. На данный момент объем профинансированных займов этой компании составляет более 7 миллиардов долларов.

Правовой основой появления на территории Республики Беларусь P2P кредитования является Указ Президента РБ № 196 от 25.05.2021 (далее - Указ) [7].

Регулированием сферы P2P кредитования, в соответствии с Указом, занимается Национальный Банк Республики Беларусь.

Национальный банк утверждает требования к: форме и содержанию документа о заключении договора посредством сервиса онлайн-заимствования; форме, объему и содержанию формируемого оператором сервиса онлайн-заимствования личного дела клиента; деловой репутации, предъявляемые к учредителям (участникам), собственнику имущества, бенефициарным и иным владельцам оператора сервиса онлайн-заимствования; деловой репутации и квалификации руководителя, его заместителя, ответственного за выполнение правил внутреннего контроля в

сфере ПОД/ФТ, ответственного должностного лица в сфере ПОД/ФТ оператора сервиса онлайн-заимствования; правилам сервиса онлайн-заимствования; сервису онлайн-заимствования; порядку и объему раскрытия информации об осуществляемой деятельности оператора сервиса онлайн-заимствования, а также осуществляет регулирование отношений, возникающих при предоставлении и привлечении займов посредством сервисов онлайн-заимствования.

Первым зарегистрированным в реестре операторов сервисов онлайн-заимствования является ООО «Инновационные финансовые стратегии». Один из продуктов данной компании – сервис онлайн-заимствования «Капуста» [8].

Ввиду новизны кредитного продукта, сформировать проблематику на основе практических исследований/результатов деятельности компаний не представляется возможным. В связи с этим проблематика будет основываться на правовых ограничениях

В соответствии с Указом, термины «резиденты» и «нерезиденты» используются в значениях, определенных Законом Республики Беларусь «О валютном контроле и регулировании» [9]. В соответствии с которым, резидент – гражданин Республики Беларусь, а также иностранный гражданин, имеющий разрешение на постоянное проживание на территории Республики Беларусь, фактически находившиеся более 183 дней на территории РБ. В соответствии с Указом, физические лица, являющиеся нерезидентами РБ не имеют права иметь статус «заемщик» и соответственно получать денежные средства. Данное ограничение ущемляет права иностранных граждан, не имеющих право на постоянное проживание на территории РБ, которые в свою очередь пользуются привычными банковскими продуктами. Также это ограничение сократит круг потенциальных участников P2P кредитования и, соответственно, снизит объем кредитования, потенциальный доход сервиса и заимодавцев. Более того, в соответствии с Указом, нерезиденты имеют права кредитовать резидентов. В соответствии с Конвенцией о правовой помощи и правовых отношениях по гражданским, семейным и уголовным делам (Кишинев, 7 октября 2002 г.) [3], страны СНГ признают решения компетентных судов стран-участников и, следовательно, делает возможным взыскание средств с граждан стран-участников с проведением судебных процессов на территории Республики Беларусь и дальнейшего принудительного взыскания в стране гражданства участника договорных отношений. Более того, договоры о взаимной правовой помощи заключены с такими странами как Литва, Латвия, Польша, Сербия, Чехия, Италия и др. Исходя из вышесказанного, целесообразным было бы расширение круга лиц, выступающих в качестве «заемщика».

В соответствии с пунктом 1.3 Постановления Правления НБ РБ от 19 ноября 2021 года, у бенефициарных владельцев сервиса онлайн-заимствования в безотзывных банковских вкладах (депозитах), открытых в банках Республики Беларусь, срок действия договоров по которым истекает не ранее чем через двенадцать месяцев со дня, следующего за датой заявления о включении в реестр, должны находиться денежные средства в размере не менее двухсот тысяч белорусских рублей. Данное ограничение является серьезным барьером для вхождения в отрасль для компаний с мелким капиталом. В соответствии с Указом, оператор сервиса не является стороной по договору, следовательно, никаких финансовых рисков касаясь исполнения договора он не несет. Целесообразным считаем внедрение фондовой системы обеспечения работы операторов сервиса онлайн-заимствования. Аналогией является Агентство по гарантированному возврату вкладов, в которое банки вносят безвозвратные взносы, составляющие определенный процент от денежных средств, находящихся на вкладах в данном банке. Денежные средства фонда можно использовать в качестве резервов для обеспечения штатной работы ИКТ оператора и сохранения необходимых данных.

P2P – кредитование имеет ряд преимуществ. Вовлечению большого числа потенциальных инвесторов способствует низкий порог входа, так как для того, чтобы начать выдавать кредиты, нужно не так много денег, как в других видах инвестирования, недоступных для большинства населения страны. Но поскольку большинство кредитов/займов не имеют обеспечения, кредиторы несут все риски, в случае, если заемщик не может произвести платежи, так как кредиторы не имеют возможности обратиться за гарантированной помощью по взысканию долга и стоимости ресурсов.

Отличительной чертой взаимного кредитования от классических коммерческих банков и прочих кредитных организаций является то, что владельцы компании не могут самостоятельно принимать решения о выдаче займов тем или иным лицам, что исключает возможность кредитования аффилированных с ними структур и вывод денежных средств вкладчиков в офшорные зоны.

P2P-кредитование может заполнить пробел в кредитовании малого бизнеса для предпринимателей, которые ищут небольшие суммы капитала, когда существующие традиционные варианты не подходят или не доступны. P2P-кредитование может также принести пользу владельцам бизнеса, снизив возможную дискриминацию, так как анонимность между кредиторами и заемщиками в пиринговом кредитовании значительно высокая, кредиторы не имеют достаточной информации, чтобы идентифицировать заемщиков лично, а заемщики не получают никакой информации о кредиторах. Однако стоит отметить, что процентные ставки на рынке P2P

кредитования могут превосходить проценты на классическом (банковском) рынке кредитования, что может существенно изменить бизнес-модель компании. На рисунке 1 изображена диаграмма, на которой проиллюстрированы причины выбора P2P платформ [1].

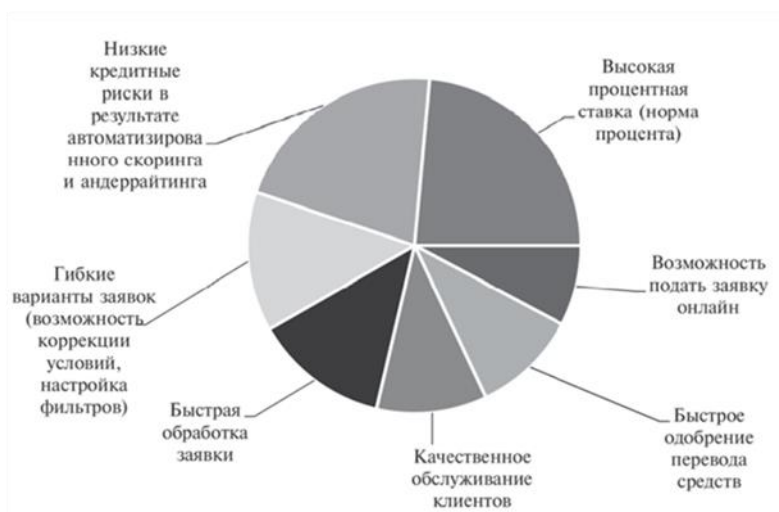


Рисунок 1 – Причины выбора розничными инвесторами P2P платформ, в долях

Интернет-площадки P2P-кредитования используют различные схемы осуществления расчетов — как напрямую между физическими лицами с использованием пластиковых карт и систем онлайн-банкинга, так и через электронные кошельки самих платформ. Это предполагает аккумуляцию денежных средств у одного юридического лица — организатора платформы. Данный факт несет в себе потенциальные риски создания компаний по принципу «финансовой пирамиды». Для противодействия данному фактору в РБ законодательно введена проверка деловой репутации бенефициаров оператора сервиса P2P кредитования, а также залог в размере 200 тыс. белорусских рублей.

Важно подчеркнуть, что с развитием цифровых технологий возникают и риски, связанные с ростом киберугроз, которые могут вызвать утечку персональных данных, в том числе банковскую информацию.

Более того, присутствует риск невозврата полученных денежных средств. В данном случае все риски несет заимодавец, который является физическим лицом и, в отличие от банковской организации, имеет меньший капитал и не подразумевает в своей инвестиционной деятельности процент невозврата.

Используя инструменты альтернативного кредитования возможно использование P2P кредитования в качестве инструмента для отмывания денег и сокрытия нелегальных доходов. Для предотвращения данной ситуации законом определена необходимость наличия сотрудника по ПОД/ФТ (противодействие отмыванию денег и финансированию терроризма) в штате сервиса онлайн заимствования. Сотрудник компетентен за работу с государственными органами безопасности, а также с иными государственными органами.

Таким образом, P2P-кредитование в настоящий момент не конкурирует в полной мере с банковскими продуктами, но с учетом значительных темпов развития по всему миру в перспективе может занять значительную долю рынка кредитования физических лиц. P2P кредитование позволит привлечь дополнительные инвестиции в финансовую отрасль, позволит населению удовлетворять потребности без обращения в банковские учреждения.

**Список использованных источников:**

1. Сравнительная характеристика американского и британского рынков пирингового кредитования / Татьяна Бондаренко, Ольга Жданова, Татьяна Максимова // Федерализм, 2019. № 2. – С. 172–192
2. ZOPA [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://jobs.lever.co/zopa/8a9cf307-5f20-48db-b03d-9c6c2650d3d4>
3. Исполнительный комитет содружества независимых государств [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://cis.minsk.by/page/614>
4. ЭКОНС | Экономический Разговор [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://econs.online/articles/opinions/fintekh-v-mikrokreditovanii/>
5. Banki.ru [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.banki.ru/wikibank/p2p-kreditovanie/>
6. Сайт Президента РБ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://president.gov.by/bucket/assets/uploads/documents/2021/196uk.pdf>
7. Национальный банк РБ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.nbrb.by/finsector/onlineborrowingservices/rating-onlineborrowingservices.pdf>
8. О валютном регулировании и валютном контроле Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=h10300226>