Анна ЗАЙЦЕВА,
генеральный директор,
ДК «Регион»

Блокчейн для депозитариев

Технологии стремительно меняют не только нашу повседневную жизнь, но и наш рынок, наш бизнес. Это неоспоримый факт. И сейчас как никогда верны слова Льюиса Кэролла из «Алисы в стране чудес»: «Надо бежать изо всех сил, чтобы только оставаться на месте. А если хочешь попасть куда-нибудь, надо бежать еще быстрее».

Каждый банк, каждый депозитарий, каждый брокер старается автоматизировать процессы, сделать их максимально технологичными, современными и удобными для клиентов. Цель очевидна — снижение издержек без повышения рисков в условиях стремительно сокращающейся маржи от операций и одновременно формирование лояльности клиента. Для этого нужно предугадать его потребности, предложить то, до чего не додумались другие (а может, и сам клиент). Это постоянный поиск чего-то нового и оперативное внедрение этого в бизнес-процессы.

В последние несколько лет огромную популярность приобрела технология блокчейн, основанная на принципах распределенной базы данных. Применение ее весьма разнообразно. Это и банковская сфера, и медицина, и нотариат, юридическая и правовая отрасли и другие сферы жизни и бизнеса. Мои коллеги из «Региона» в конце 2018 года провели первую в мире сделку РЕПО с использованием технологии блокчейн. Но все же на финансовом рынке можно пока говорить не о массовом ее применении, а о пилотных проектах.

Учетная инфраструктура не осталась в стороне от моды и примерила блокчейн на себя. Действительно, если проанализировать суть реализованных проектов в мире и плюсы этой технологии, можно сделать вывод, что основная сфера применения — это хранение информации, обеспечение ее доступности, целостности и гарантий неизменности. Такая технология идеально подходит для внедрения в учетных институтах.

БЛОКЧЕЙН ДЛЯ ДЕПОЗИТАРИЕВ — ДДС

Один из масштабных по ожиданиям проектов применения технологии блокчейн, о котором пойдет речь далее, реализован Ассоциацией «Финтех». На базе платформы Мастерчейн разработана Децентрализованная депозитарная система (ДДС) для учета электронных закладных. В проект вошли крупнейшие банки, занимающиеся

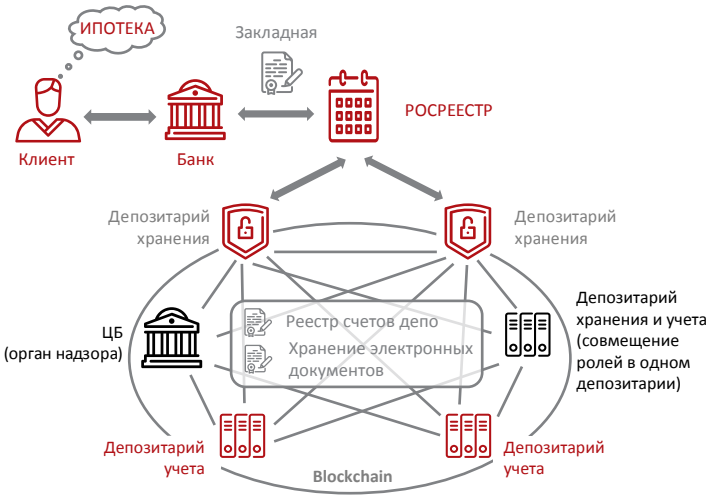

Рисунок 1
Схема работы при использовании ДДС
Источник: Ассоциация «Финтех»

ипотекой, и крупнейшие депозитарии, оказывающие услуги по депозитарному учету закладных.

Схема работы при использовании ДДС представлена на Рисунке 1. Каждый депозитарий в системе является нодой, хранящей информацию.

Заемщик и банк оформляют электронную закладную в соответствии с законом «Об ипотеке» и утвержденными форматами. Это может быть новая, только что выданная ипотека или же ипотека, выданная ранее. А может даже переоформление документарной закладной. Документы в электронном виде направляются в Росреестр. В электронной закладной указываются счета депо, открытые в депозитариях хранения и учета, на которые должна быть зачислена закладная. Следует отметить, что один депозитарий может совмещать обе эти функции.

Ранее я довольно подробно описывала функционал обоих депозитариев, подробно останавливаться на этом не буду[1]. Отмечу лишь, что с Росреестром должно быть налажено взаимодействие только у депозитария хранения. Оно происходит через систему межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ 3.0), к которой депозитарий должен быть подключен. Посредством СМЭВ Росреестр направляет депозитарию хранения запрос на проверку возможности зачисления закладной. Он попадает в ДДС, где происходит его автоматическая регистрация и обработка. Смарт-контракты, настроенные в ДДС, проверяют наличие открытых счетов депо как у депозитария хранения, так и у депозитария учета (если они отличаются), и формируют ответ в Росреестр в соответствии с утвержденной формой.

Вся обработка происходит автоматически и не требует участия специалистов депозитария. То есть в ДДС будут сформированы все необходимые документы, в том числе требуемые во взаимодействии между депозитариями хранения и учета. В случае положительного ответа депозитария хранения Росреестр осуществляет выдачу закладной и направляет соответствующее сообщение в депозитарий хранения. К сообщению прикладывается закладная, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью (УКЭП) регистратора. Документы поступают в ДДС, проверяются (в том числе валидность УКЭП регистратора), автоматически регистрируются, и закладная зачисляется на соответствующие счета.

Аналогичным образом автоматизированы остальные операции, связанные со взаимодействием с Росреестром: аннулирование закладной и внесение изменений в электронную закладную.

[1] См. Депозитарный учет закладных: «старая песня о главном», Энциклопедия российской секьюритизации 2018.

Таким образом, может быть достигнута ситуация, когда специалист депозитария заходит в ДДС один раз в день, чтобы сформировать отчеты для клиентов по выпущенным и погашенным закладным. Или вообще не заходит? Может быть, и это будет делать робот? Конечно, на первоначальном этапе мы, депозитарии, участвующие в первых сделках, предпочитаем наблюдать за процессом. Когда все операции будут неоднократно повторяться и каждый депозитарий убедится, что смарт-контракты не ошибаются, в отличие от людей, идеал автоматизации будет достигнут.

Безусловно, в ДДС реализованы операции перевода закладных по счетам депо и операции смены депозитария хранения и / или депозитария учета. Будет реализована возможность импорта клиентских поручений. Таким образом, степень автоматизации таких операций будет зависеть от каждого депозитария.

Очевидно, что использование Децентрализованной депозитарной системы обеспечивает целостность данных и однозначное соответствие остатков закладных на счетах депозитария хранения и соответствующего депозитария учета. Сверка остатков двух учетных институтов становится формальностью. Тем не менее процесс сверки в системе реализован с фиксацией результатов и возможностью их печати. Безусловно, автоматически.

ДОСТИГНУТЫЕ И ОЖИДАЕМЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

ДДС призвана объединить учет всех электронных закладных, хранящихся в разных депозитариях в рамках одной системы. Фактически мы получим единую систему учета электронных закладных. Это дает клиентам — владельцам закладных следующие преимущества.

• Единые форматы и стандарты обслуживания электронных закладных у всех депозитариев. Для клиента, работающего с несколькими депозитариями, в значительной степени упростится процедура взаимодействия. Упростится формирование поручений. Отчеты будут в едином формате, и их можно будет обрабатывать автоматически.

• Значительное удешевление депозитарных услуг для клиента ввиду снижения транзакционных издержек депозитариев при условии достижения «идеала автоматизации».

• Простота смены депозитария. Сменить депозитарий (и депозитарий хранения, и депозитарий учета) клиенту технически будет очень просто. Это приведет к высокой конкуренции депозитариев и, как следствие, повышению качества оказываемых услуг для клиента.

• Простота продажи закладных, в том числе при секьюритизации. Учет всех закладных в ДДС, на блокчейне, обязательная проверка УКЭП регистратора при приеме электронной закладной будут способствовать повышению доверия контрагентов по сделке. Покупатель будет уверен, что приобретаемые им закладные действительны, выпущены, не аннулированы, не содержат ошибок, не обременены и не арестованы, принадлежат продавцу. Необходимость в проведении аудита приобретаемых закладных отпадет, что снизит затраты по сделке. Переход прав будет происходить путем перевода по счетам депо в ДДС. Сделку можно будет реализовать в кратчайшие сроки.

Каждый из обозначенных пунктов по сути говорит о снижении издержек для владельца закладной.

Деятельность депозитария по учету электронной закладной становится для регулятора абсолютно прозрачной и контролируемой. В любой момент регулятор может сформировать нужный отчет и получить интересующие его сведения.

А что же получает депозитарий? Депозитарий как таковой, если это не депозитарий хранения при банке, выдавшем закладную, получает импульс к развитию. Конечно, произойдет снижение издержек при обслуживании электронных закладных. Но вместе с этим появится потенциально высокая конкуренция и исчезающе маленькая комиссия в перспективе. Бизнес депозитария учета фактически не будет представлять экономического интереса.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ

Децентрализованная депозитарная система в ее нынешнем виде и при текущем функционале может стать частью масштабной системы, развитие которой позволит иначе смотреть на наш рынок.

Прежде всего, в системе можно расширить объем хранимой информации. Представляется весьма разумным реализовать интеграцию ДДС с внутренними системами банков, выдающих ипотечные кредиты. Информация о текущих платежах по ипотеке может отражаться в системе одновременно с обработкой банком платежа. В этом случае заемщик — физическое лицо в любой момент времени будет иметь возможность видеть текущее состояние своего обязательства, быть уверенным, что банк принял очередной платеж. Особенно это актуально для заемщиков, чей банк оказался в сложных условиях. В случае, например, введения временной администрации в течение некоторого периода возникают трудности с зачислением и учетом средств, внесенных по ипотечным кредитам. Мы наблюдали такие сложности у заемщиков одного из банков, в котором была введена временная администрация. Если ипотека секьюритизирована, то проблема еще более обостряется. Фиксация информации о платеже на блокчейне позволит избежать данных неприятностей. Заемщику не придется доказывать новому кредитору свою добросовестность, она будет зафиксирована на блокчейне.

Не менее полезной данная информация будет и для покупателя пула закладных, который сможет получить объективную и достоверную информацию о приобретаемых активах, об остатках долга, наличии или отсутствии просрочек, всю историю ипотеки. Покупатель будет иметь возможность проанализировать пул, при этом вся информация, независимо от того, кем именно была выдана ипотека, будет в едином машиночитаемом формате. Формирование отчета, содержащего информацию, не повлечет значительных трудозатрат и расходов у продавца.

По пулам, являющимся обеспечением по облигациям, такая информация будет крайне полезна и важна для специализированного депозитария. При реализации этого сценария он сможет осуществлять контроль за ипотечным покрытием на основании актуальных данных. Пропадет необходимость в формировании и передаче распоряжений. В итоге сократятся издержки эмитента на сделку секьюритизации, повысится скорость обработки информации. Актуальная и оперативная информация может стать доступной для инвесторов и всех заинтересованных лиц.

Кто-то, возможно, сочтет такие перспективы мало реалистичными. Я неоднократно слышала о невозможности обработки платежей в таком режиме, неготовности банков передавать информацию и прочих препятствиях. Однако современные технологии позволяют эффективно решать вопросы защиты информации, а облачные защищенные хранилища делают ее доступной, создаются предпосылки для развития системы быстрых платежей.

Мечтать не вредно, как говорится. Я прекрасно помню, как более 10 лет назад представитель одного очень крупного и уважаемого банка сказал, что закладные никому не нужны и никто не будет их выписывать. Сейчас почти вся ипотека оформляется именно с использованием закладных. Лет пять назад весьма скептически воспринималась идея депозитарного учета закладных. И что мы видим сегодня? Все клиенты, которые попробовали для себя этот механизм, уже не готовы от него отказаться, даже несмотря на его кабальность с начала этого года. В первую очередь они оценили простоту и скорость формирования ипотечного покрытия, удобство взаимодействия. Все меняется. Если схема эффективна, то она жизнеспособна и развивается. И это дает основание надеяться, что еще через несколько лет описанный мною функционал превратится из мечты в реальность.