

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИЧЕСКИХ ОСНОВ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ БАНКОВ-УЧАСТНИКОВ СИНДИЦИРОВАННОГО КРЕДИТОВАНИЯ*

Аннотация: В процессе организации и осуществления синдицированного кредитования наиболее важно контролировать следующие риски: кредитный риск, процентный риск, риск потери ликвидности, рыночный риск, валютный риск, операционный риск, правовой риск, стратегический риск и риск потери репутации. Перечисленные виды банковских рисков синдицированного кредитования взаимосвязаны между собой. Банк должен располагать надежными внутренними системами, задачей которых является адекватное и последовательное управление совокупностью указанных рисков.

Ключевые слова: синдицированное кредитование, банковские риски, системы управления рисками, этапы синдицированного кредитования, корпоративное управление.

Синдицированный кредит – это особый банковский продукт, суть которого с одной стороны в предоставлении заемщику на условиях возвратности, платности и срочности значительных по объему и длительности денежных средств группой банков. С другой стороны синдицированное кредитование позволяет диверсифицировать банкам свои кредитные портфели и управлять кредитными рисками. В то же время, синдицированное кредитование, хотя и является элементом снижения банковских рисков, вместе с тем сами синдицированные кредиты обладают своими, присущими им рисками. Риски несут как заемщики, так и кредиторы.

Для анализа существенности рисков, возникающих именно при проведении сделок синдицированного кредитования, в качестве респондентов были опрошены 10 сотрудников кредитных отделов банков, которые в своей практике проводили сделки синдицированного кредитования. На основе мнения специалистов, выявленный рейтинг значительности рисков в синдицированном кредитовании выглядит следующим образом:

1. правовой риск;
2. кредитный риск;
3. риск потери ликвидности;
4. операционный риск;
5. валютный риск;
6. процентный риск;
7. стратегический риск;
8. фондовый риск;
9. риск потери деловой репутации.

Данный опрос установил особую важность для синдицированного кредитования правового риска. Данный факт объясняется респондентами тем, что нет государственных стандартов и четкого регулирования в этой области, большое количество участников выдвигает свои требования и имеет свои интересы, а указанные причины и сложность юридических документов могут привести к различным ошибкам.

Значительность правового риска при синдицированном кредитовании обусловлена следующими фактами:

– синдицированное кредитование, как правило, имеет участников – нерезидентов, что требует глубокого изучения права нерезидента;

* © Пантелеев И.А.

– при синдицированном кредитовании используется целый ряд договоров: кредитный договор, многосторонний договор о сотрудничестве, договор об уступки прав по кредитному договору, депозитный договор, договор об открытии банковского счета, договор поручительства, договоры об обеспечении кредита, общий кредитный договор между всеми участниками. Данное обстоятельство требует тщательного анализа всех условий договоров юридической службой каждого банка- участника, при этом, важно определить все условия договора, учитывая особенности права каждого участника;

– синдицированное кредитование в России, как отмечалось, не регламентировано, четко установленных правил не существует. Участники синдицированного кредитования в России руководствуются сложившимися обычаями делового оборота, а также в этой области широко используется зарубежное право.

Обозначенные факты делают актуальным совершенствование методики оценки именно правового риска в синдицированном кредитовании. Правовой риск – это риск возможных убытков или снижения доходов банка вследствие неправильных правовых решений или неадекватной документации. Правовой риск реализуется в виде снижения стоимости активов, повышения размера обязательств. Кроме того, может возникнуть ситуация, когда существующие законы не в состоянии урегулировать правовые аспекты проблем, в которые оказался замешан банк, и судебное разбирательство с участием конкретного банка может повлечь дополнительные расходы, а также могут претерпеть изменения законы, касающиеся финансовых аспектов и операций, которые выполняет банк. Особенно, по нашему мнению, банки подвержены правовому риску в тот момент, когда они приступают к новым видам операций (что очень актуально для российских банков при синдицированном кредитовании), а также когда имеют зарубежных партнеров по выполняемым операциям (что также часто бывает при синдицированном кредите).

Таким образом, имеются как внутренние, так и внешние факторы правового риска (см. таблицу 1).

Таблица 1

Факторы правового риска

Внутренние факторы правового риска	Внешние факторы правового риска
1. Несоблюдение кредитной организацией законодательства РФ, в т.ч. по идентификации и изучению клиентов, установлению и идентификации выгодоприобретателей (лиц, к выгоде которых действуют клиенты), учредительных и внутренних документов кредитной организации.	1. Несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, противоречивость законодательства РФ, его подверженность изменениям, в т.ч. в части несовершенства методов государственного регулирования и/или надзора, некорректное применение законодательства иностранного государства и/или норм международного права), невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат — обращение кредитной организации в судебные органы для их урегулирования.
2. Несоответствие внутренних документов кредитной организации законодательству РФ, а также неспособность кредитной организации своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства.	2. Нарушения клиентами и контрагентами кредитной организации условий договоров.

3. Неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности кредитной организации вследствие действий служащих или органов управления кредитной организации.	3. Нахождение кредитной организации, ее филиалов, дочерних и зависимых организаций, клиентов и контрагентов под юрисдикцией различных государств.
4. Нарушение кредитной организацией условий договоров.	
5. Недостаточная проработка кредитной организацией правовых вопросов при разработке и внедрении новых технологий и условий проведения банковских операций и других сделок, финансовых инноваций и технологий.	
6. Значительные контрольные мероприятия приводят к чрезмерному объему инвестиций в механизмы контроля правовых вопросов.	

Следует обратить внимание на последний (№ 6) в таблице фактор. Поскольку правовой риск может реализовываться в виде снижения доходов банка вследствие неправильных правовых решений, то фактором правового риска является проведение банком усиленных, но в тоже время мало эффективных контрольных мероприятий. Это в свою очередь приводит к чрезмерному объему инвестиций в механизмы контроля правовых вопросов (например, чрезмерное взвешивание некоторых правовых вопросов приводит к дополнительной потере времени и дополнительным затратам).

Отличительным признаком правового риска от иных банковских рисков является возможность избежать появления опасного для банка уровня риска при полном соблюдении сторонами банковского процесса действующих законодательных и нормативных актов, внутренних документов и процедур банка. Однако здесь нужно учитывать, что при синдицированном кредитовании часто существует взаимное пересечение нескольких правовых зон: когда заемщик по правовому статусу – резидент одного государства, а банки – кредиторы являются резидентами других государств. Главной задачей системы управления правовым риском является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе уменьшения (исключения) возможных убытков, в том числе в виде выплат денежных средств на основании постановлений (решений) судов, которые могут привести к неожиданным потерям.

В любой сфере реальной деловой практики постоянно возникает необходимость заключения различных финансовых договоров. В том числе при синдицированном кредитовании возникает необходимость заключения различных договоров, что является обязательной и неотъемлемой частью сделки. Недочеты, допущенные во время подготовки договоров, или нарушения, последовавшие во время их выполнения, становятся причинами возникновения серьезных проблем.

Для оценки уровня правового риска банки на практике используют следующие параметры:

- возрастание (сокращение) количества жалоб и претензий к банку;
- увеличение (уменьшение) случаев нарушения законодательства Российской Федерации;
- увеличение (уменьшение) числа и размеров выплат денежных средств банком на основании постановлений (решений) судов, решений органов, уполномоченных в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также соотношение числа и размеров судебных исков, по которым произведены выплаты банком и в пользу банка;
- применение мер воздействия к банку со стороны органов регулирования и надзо-

ра, динамика применения указанных мер воздействия.

Однако, как правило, анализ правового риска российского банка этим ограничивается. Методика оценки правового риска должна базироваться на проведении следующих этапов:

1. Оценка и анализ показателей правового риска

Для оценки значительности правового риска для банка наиболее логичным и понятным является подход, основанный на анализе исторических данных (не менее 5 предшествующих лет), так как он отражает фактические данные по клиентам банка, имевшим место убыткам и нарушениям (т.е. показывает наличие «узких мест»). Для решения поставленной задачи нами предлагается использовать следующие показатели, характеризующие значительность правового риска для банка (см. таблицу 2). В таблице 2 приводится пример расчета на основе фактических данных Банка-участника синдицированного кредитования.

Таблица 2

Динамика показателей значительности правового риска

Показатели значительности правового риска	Год N-4	Год N-3	Год N-2	Год N-1	Отчетный год, N	Средняя величина за 5 лет	Максимальная величина за 5 лет
Жалобы, претензии к банку, кол.(ед.)/тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
Выявленные случаи нарушения законодательства, кол.(ед.)/тыс. руб.	-	2/200	-	1/100	1/100	0,6/80	2/200
Выявленные случаи нарушения внутренних документов, кол.(ед.)/тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
Произведенные банком выплаты денежных средств, тыс. руб.	-	57, 490	-	68, 45	78, 308	40,85	78, 308
Судебные иски к банку, тыс. руб.	-	-	203,540	-	1 194, 547	279,62	1 194,547
Примененные к банку меры воздействия, кол.(ед.)/тыс. руб.	-	1/100	-	-	1/100	0,4/40	1/100
ИТОГО	-	357,490	203,540	68,45	1 472,855	440,47	1 572,855

Выявленные жалобы и претензии к банку, как и случаи нарушения законодательства и внутренних документов, а также примененные к банку меры воздействия выражаются количественно в единицах. Однако данные случаи будут означать прямые или косвенные потери банка: определенные затраты (время, потраченное сотрудниками, денежные ресурсы) на ответы и урегулирование проблемы, потерю положительной репутации среди некоторых клиентов или контрагентов, что также будет означать потерю определенной выгоды. Поэтому данные факты мы считаем необходимо выразить непосредственно в денежных единицах (выявленная оценка получена на основе экспертного метода): каж-

дая жалоба и претензия – 50 тыс. рублей, случаи нарушения законодательства, а также примененные к банку меры воздействия – по 100 тыс. рублей, выявленный случай нарушения внутренних документов – 50 тыс. рублей. Проведя суммирование затрат, можно использовать для дальнейших действий два ориентира: среднюю величину за 5 лет или максимальную величину за последние 5 лет.

2. Оценка значительности правового риска

При наиболее консервативном подходе к управлению рисками будем использовать максимальную величину за последние 5 лет, которую необходимо соотнести с размером собственных средств (капитала) банка. В случае превышения указанной величины более 1%, считаем величину правового риска значительным для банка и рекомендуем учитывать его при расчете величины достаточности собственных средств (в знаменателе формулы норматива Н1).

Пример расчета для Банка-участника синдицированного кредитования:

величина капитала – 343 100 тыс. рублей, величина потенциального правового риска по максимальной оценке – 1 573 тыс. руб.

$1\ 573 / 343\ 100 = 0,0046$ или $0,46\%$, что является несущественной величиной и включаться в расчет норматива достаточности собственных средств не будет.

Данный подход, конечно, не может идеально отразить перспективный уровень правового риска, однако, он основан на конкретных (имевших место) данных банка и вынуждает банк более ответственно относиться к юридическим и правовым аспектам деятельности, а также направляет банк на повышение уровня своего капитала, что также сказывается положительно на управлении рисками.

В соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору (Базель II) предусматривается возможность самим банкам определять методики идентификации рисков и использовать разные подходы к оценке рисков – как простые, так и более сложные. Базель II стимулирует существенное улучшение качества управления банка с учетом рисков, с которыми сталкивается или может столкнуться банк. Оценка рисков рекомендуется осуществлять дифференцированно по существующим в банке процессам и продуктам, что требует их надлежащей организации, документирования и формирования соответствующих баз данных.

Считаем целесообразным и актуальным разрабатывать методики оценки специфических рисков отдельных банковских продуктов. Предложенная нами выше методика относится к рекомендациям, ориентированным на совершенствование общей системы управления рисками, имеющей место в каждом банке. Однако, как представляется, для синдицированного кредитования (как особого банковского продукта) при оценке правового риска необходимо учитывать дополнительные факторы, которые могут влиять на уровень этого риска.

Для оценки уровня правового риска по операциям синдицированного кредитования можно использовать следующий подход.

На уровень правового риска при синдицированном кредитовании могут оказывать влияние различные факторы (например, наличие квалификации у сотрудников, опыт их работы и опыт проведения аналогичных операций и др.), которые сформулированы нами в виде вопросов, представленных в таблице 3. В таблице также определены возможные варианты ответов на поставленные вопросы. Кроме этого каждому вопросу соответствует определенный вес (от 1 до 3), который чем меньше – тем значительнее этот фактор для общего уровня правового риска.

Таблица 3

Показатели для оценки уровня правового риска

Вопросы и варианты ответов на них	Балл	Вес
1. По данной операции имеется партнер-нерезидент? Вариант ответа: Да Нет	2 1	1
2. По данной операции имеется клиент-нерезидент? Вариант ответа: Да Нет	2 1	1
3. Имеется ли у банка положительный опыт проведения аналогичной операции? Вариант ответа: Нет 1-2 сделки 2-5 сделки Свыше 5 сделок	4 3 2 1	1
4. Какой опыт работы имеет руководитель кредитного подразделения в данной должности? Вариант ответа: Менее 1 года 1-2 года 2-5 лет Свыше 5 лет	4 3 2 1	2
5. Какой опыт работы имеет руководитель юридического подразделения в данной должности? Вариант ответа: Менее 1 года 1-2 года 2-5 лет свыше 5 лет	4 3 2 1	2
6. Имеется ли положительный опыт ведения арбитражных дел сотрудниками банка? Вариант ответа: Да Нет	1 0	3
7. Имеется ли отрицательный опыт ведения арбитражных дел сотрудниками банка? Вариант ответа: Да Нет	2 0	3
8. Осуществлялось ли повышение квалификации сотрудников кредитного подразделения в предшествовавшем периоде? Вариант ответа: Да Нет	1 2	2

9. Осуществлялось ли повышение квалификации сотрудников юридического подразделения в предшествовавшем периоде? Вариант ответа: Да Нет	1 2	2
10. Насколько часто обновляются информационные базы банка по правовым документам РФ? Вариант ответа: Ежедневно Еженедельно Ежемесячно	1 2 3	2
11. Насколько часто обновляются информационные базы банка по внутренним документам банка? Вариант ответа: Еженедельно Ежемесячно Ежеквартально	1 2 3	2
12. Насколько часто обновляются информационные базы банка по правовым документам, касающимся контрагентов- нерезидентов? Вариант ответа: Еженедельно Ежемесячно Ежеквартально	1 2 3	2
13. Имелись ли нарушения банком правовых документов по контрагентам- нерезидентам в предшествующем периоде? Вариант ответа: Да Нет	2 1	3
14. Имелись ли случаи нарушения договоров контрагентами банка? Вариант ответа: Да Нет	2 1	3
15. Имелись ли случаи нарушения договоров банком? Вариант ответа: Да Нет	2 1	3
16. Какое право используется при организации операции? Вариант ответа: Российское Английское Иное	1 2 3	1
17. В данной операции используется стандартный договор? Вариант ответа: Да Нет	1 2	1
18. Привлекались ли дополнительно консультации независимого специалиста? Вариант ответа: Да Нет	1 2	3

Примечание к таблице: под руководителем кредитного подразделения подразумевается руководитель непосредственно того кредитного подразделения, которое осуществляет данную сделку (это может быть, например, Отдел инвестиционного кредитования, Отдел синдицированного кредитования, Отдел по работе с корпоративными клиентами или др.).

Показатель уровня правового риска по данной операции определяется как сумма всех баллов, умноженных на соответствующий весовой коэффициент:

$$\text{УПР} = \sum \text{Балл} \cdot \text{Вес}, \text{ где}$$

УПР – уровень правового риска,

Балл – балл соответствующего ответа из таблицы 3,

Вес – вес соответствующего ответа из таблицы 3.

Полученный результат необходимо соотнести с критериальными значениями, указанными в таблице 4:

Таблица 4

Значения уровня правового риска

Менее 50	От 50 до 70	Свыше 70
Низкий риск	Умеренный риск	Повышенный риск

Исходя из полученного значения и вывода об уровне риска, отмечаем необходимость дополнительного контроля за правовым риском, а также целесообразность сформировать некоторый резерв на покрытие возможных убытков правового характера (см. таблицу 5):

Таблица 3.2.5

Величина резерва на покрытие убытков правового характера

	Низкий риск	Умеренный риск	Повышенный риск
Величина резерва, % (от величины операции)	0	1	5

Разработанная методика оценки правового риска синдицированного кредитования, позволит акцентировать внимание менеджмента банка на «узких местах», и, кроме того, реализовать один из методов управления риском – формирование резервов на возможные потери.

При организации управления правовым риском одним из основных принципов управления является принцип “Знай своего клиента”. Основной процедурой реализации принципа “Знай своего клиента” является идентификация клиентов банка (изучение, проверка информации, максимально возможное подтверждение и обоснование имеющихся сведений о клиенте, его операциях и других сделках, установление и идентификация выгодоприобретателей по ним). Реализация принципа “Знай своего клиента” в банке предусматривает: тщательную проверку достоверности сведений, предоставляемых клиентами и контрагентами; анализ документов, определяющих правовой статус клиента и контрагента, а также полномочий лиц, заключающих договоры; определение сферы деятельности клиентов и контрагентов, анализ информации об их деловой репутации, анализ изменения показателей отчетности, изменение сферы деятельности постоянных клиентов и контрагентов.

Помимо указанных выше направлений для организации управления правовым риском в банке должны быть четко регламентированы все сферы деятельности и определены полномочия сотрудников и степень ответственности за допущенные ошибки. Система регламентаций, создаваемая банками, должна, на наш взгляд, включать в себя:

- утверждение внутренних документов банка (положений, порядков, правил, методик, регламентов, тарифов и т.п.), а также утверждение дополнений и изменений к ним,

в случае изменения законодательства Российской Федерации;

- организацию непрерывного мониторинга изменений законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, а также законодательства стран, где имеются контрагенты банка;

- создание оптимальных условий для повышения квалификации служащих банка;
- определение наиболее значимых для банка видов сделок, по которым требуется разработка стандартных (типовых) форм договоров, тарифов и иных документов;

- утверждение стандартных (типовых) форм договоров, тарифов и иных документов, используемых в банке;

- принятие решений о совершении банковских операций и других сделок, порядок и процедуры проведения которых не установлены внутренними документами банка;

- организацию защиты интересов банка в судебных инстанциях, рассмотрение жалоб и претензий к банку и подготовка по ним ответов;

- организацию и проведение работы по идентификации и изучению клиентов банка в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;

- обучение сотрудников банка по вопросам противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;

- контроль за соблюдением сотрудниками банка законодательства Российской Федерации, нормативных актов и внутренних документов;

- создание организационной структуры банка, соответствующей основным принципам управления банковскими рисками (риск-ориентированного управления).

При наличии данной системы коммерческие банки получают реальную возможность эффективно организовывать управление правовым риском в процессе синдицированного кредитования.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. «О типичных банковских рисках» Письмо Банка России № 70-Т от 23. 06. 2004 г.
2. Банковские риски. Учебное пособие под ред. проф. Лаврушина О.И., проф. Валенцовой Н.И., М.: «КноРус» 2007 г.
3. Agasha M. "The Law of Multi-Bank Financing" // Oxford University Press 2007.

I.A. Panteleev

RISKS OF SYNDICATED LOAN

Abstract: In the process of organization and implementation of syndicated lending is most important to control the following risks: credit risk, interest risk, liquidity risk, market risk, currency risk, operational risk, legal risk, strategic risk and reputation risk. These types of bank syndicated lending risks are interrelated. The bank should have a robust internal systems, the objective of which is appropriate and consistent management of the totality of these risks.

Key word: Syndicated Loan, bank's risks, monitoring systems of risks, stages of syndicated loan, corporate governance