

Демчук И.Н.

к.э.н.,

управляющий Новосибирским филиалом НОМОС-БАНКа (ЗАО)

РОЛЬ ФИНАНСОВО-ПРАВОВОГО АНАЛИЗА В ПОВЫШЕНИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ И ТРАНСПАРЕНТНОСТИ КРЕДИТНЫХ СДЕЛОК

Статья посвящена обоснованию необходимости проведения банками комплексного финансово-правового анализа заемщиков, способствующего повышению достоверности определения уровня кредитных рисков, эффективности управления ими, а также транспарентности (прозрачности) кредитных сделок.

Кредитование приносит банковской сфере основную долю доходов, но связано оно с повышенным риском. Главная задача специалистов и руководства банков – своевременно и грамотно оценить риск возможного невыполнения заемщиками взятых на себя обязательств, оценить эффективность кредитной сделки при возможном невозврате (несвоевременном возврате) кредита.

Кредитный риск определяется в первую очередь как риск экономический, связанный с управлением финансовыми ресурсами [1, с. 44]. От качества управления кредитными рисками во многом зависит эффективность деятельности банка.

Специфические особенности кредитного риска обуславливают его неразрывную связь с:

- движением кредита, поэтому данный риск многие ученые и практики рассматривают в неразрывной связи с сущностью кредита как экономической категории [1, с. 688];

- правовым риском, то есть риском потерь из-за пробелов в действующем законодательстве или нарушения его требований;

- риском потери деловой репутации как кредитной организации, так и заемщика, причем, под деловой репутацией кредитной организации (или заемщика) следует понимать качественную оценку участниками гражданского оборота деятельности ее (или заемщика), а также действий их реальных владельцев (собственников), аффилированных лиц, дочерних и зависимых организаций [3];

- уровнем профессиональной культуры и профессиональной компетенции специалистов кредитных и юридических служб, а также с качеством кредитного менеджмента и уровнем документарного обеспечения кредитного процесса;

- риском мошенничества (то есть хищения чужого имущества или приобретения права на чужое имущество путем обмана или злоупотребления доверием) [4];

- риском банкротства и др.

Риски в банковской практике – это опасность (возможность) для банка понести потери при наступлении определенных событий. Риски могут быть как банковскими (внутренними), связанными с функционированием самой кредитной организации, так и внешними.

Управление рисками, их классификация, методы анализа и минимизации рисков, методологические и методические основы управления рисками постоянно подвергаются модификации под влиянием:

- динамики политической и экономической конъюнктуры, стратегии развития страны и выбранных приоритетов;
- изменения структуры и емкости рынка;
- обострения конкуренции;
- слияний и поглощений предприятий, банков;
- природных катаклизмов и форс-мажорных обстоятельств;
- концентрации капитала;
- внедрения в экономику иностранного капитала;
- развития и расширения финансовых инструментов;
- изменений процентной ставки, обусловленных конъюнктурой, денежной политикой, усилением небанковской конкуренции, политическими факторами, корректировкой ставки рефинансирования;
- повышения требований клиентов к качеству услуг, банковских продуктов и оперативности обслуживания;
- инфляции, состояния бюджета региона, округа, страны.

Эффективность организации управления рисками во многом зависит от их систематизации и классификации. Классификация предусматривает структурирование, учет, анализ, прогнозирование и распределение рисков по конкретным признакам, группам (рисунок) для достижения поставленных целей, ориентированных на конкретный результат.

Четкая систематизация и классификация рисков позволяет:

- правильно, своевременно и оперативно оценить, спрогнозировать место, важность того или иного риска в общей системе организации;
- создать и оценить возможности эффективности применения различных методов, рычагов и приемов управления рисками;
- определить риски по степени важности и приоритетности;
- выявить структуры рисковых факторов;
- оценить последствия и результаты возможного применения вероятных рисков;
- взвесить выбранную стратегию и кредитную политику;
- выработать подходы к индивидуализации рисков;
- структурировать активы и пассивы, необходимый объем ресурсов, инвестиций, заемных и собственных средств с учетом их срочности и стоимости;
- предотвратить наступление рискового события, минимизировать отрицательные и негативные последствия при наступлении рисковых событий;
- исключить финансовые потери организации.

Главным среди банковских рисков является кредитный риск, который включает в себя значительное количество элементов, определяющих его сущностную характеристику. Кредитный риск – это:

1. Риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему.
2. Возможность финансовых потерь по кредитным операциям.
3. Необходимость страховой защиты кредитора от риска неспособности должника оплатить долг.
4. Риск трансформации ресурсов.
5. Риск получения прибыли отсроченного дохода организации.
6. Риск роста стоимости ресурсов, затрат за счет увеличения начисления резервов.
7. Риск недостаточности капитала.
8. Риск банкротства.
9. Риск ошибки или неисполнения управленческих решений.
10. Риск неисполнения договорных обязательств.
11. Риск санкции.
12. Судебные и правовые риски.
13. Риск утраты залогового обеспечения.
14. Финансовые риски, риск невыполнения сроков страхования.
15. Риск ущерба вследствие смерти инвесторов, акционеров, собственников.
16. Риск выгодоприобретателя.
17. Риск права требования.
18. Риски непреодолимой силы, имеющие природный, климатический, экономический и политический характер.
19. Риск военных действий.
20. Риск конфискации, национализации, экспроприации собственника.
21. Риск конвертируемости национальной валюты, режима вывода капитала.
22. Риск мошенничества.

Таким образом, кредитный риск многогранен, он связан с негативными тенденциями в бизнесе заемщика, контрагента по сделке, с нарушением и невыполнением должником своих обязательств и т.д.

В статье «Управление кредитным риском», опубликованной в журнале «Сибирская финансовая школа» (1/2006) автором данной публикации систематизированы факторы, влияющие на возникновение и повышение кредитного риска, обоснована классификация кредитных рисков, раскрыто их содержание, уточнена методика определения категории качества кредита, дана общая оценка тенденций трансформации кредитных рисков, в том числе связанных с риском рейдерства, слияниями или поглощениями организаций, и сформулированы предложения по совершенствованию правового обеспечения кредитной деятельности [2].

Обобщая теорию и практику управления кредитным риском и кредитным процессом, сформулируем основные положения, которые позволят обосновать необходимость усиления финансово-правового анализа, осуществляемого в ходе управления кредитным риском и кредитным процессом, в целях повышения прозрачности (транспарентности) кредитных сделок и качества кредитного дела:

1) кредитный риск – это потенциальная возможность потери сумм основного долга и процентов по нему, возникающая в результате нарушения целостности движения ссужаемой стоимости под влиянием различных рискообразующих факторов (невозврат кредита в связи со слиянием или положением, банкротством, мошенничеством и др.);

2) базируясь на теории систем, можно определить систему управления кредитным риском как совокупность объекта, предмета, субъекта (субъектов), которые управляют (управляются) посредством применения комплексов взаимосвязанных методов (установление лимитов кредитования, определение цены кредита, организация кредитного дела и т.д.) и использования достаточного ресурсного обеспечения (денежного, информационно-аналитического, организационно-технологического, кадрового и др.). На рис. 1 представлена система управления кредитным риском, построенная в соответствии с заданными установками и с учетом системного, субъектно-объектного и институционального подходов.



Рис. 1. Система управления кредитным риском

3) прозрачность (транспарентность) кредитной сделки обеспечивается не только наличием в банке качественных внутренних регламентов, профессио-

нальных специалистов и отлаженных традиционных технологий, но и эффективным взаимодействием (коммуникациями) всех лиц, участвующих в кредитном процессе, применением инструментария финансово-правового анализа, нацеленного на минимизацию кредитных и других связанных с ним рисков, в том числе мошенничества и банкротства.

Часто анализ ситуации после обнаружения факта мошенничества показывает некомпетентность финансово-кредитных специалистов, правоохранительных органов, судов и т.д. Порой обнаруживается неэффективность применяемых подходов и методик оценки рисков, а также недостаточный уровень профессиональных компетенции сотрудников.

Поэтому важнейшая задача кредитной политики банка – разработка методов достоверной оценки финансово-правового состояния заемщика.

Банки при осуществлении кредитных сделок должны производить предварительной, текущий и последующий экономический анализ в сочетании с правовой экспертизой, ориентированной на сбор доказательств, которые обеспечивают минимизацию кредитных рисков и прозрачность кредитных сделок. Специалисты кредитных организаций часто ограничиваются финансовым анализом бухгалтерской отчетности, хотя практическая кредитная деятельность уже многократно доказала, что анализ финансовых коэффициентов не позволяет сделать обоснованные выводы о состоянии заемщика (и контрагентов), так как финансовая (бухгалтерская) отчетность статична и часто недостоверна, на ее основании не всегда можно делать объективные выводы. В дополнение к финансовому анализу необходимо проводить экономическую и правовую экспертизу полного состава документов, предоставляемых при оформлении кредита.

Между тем, правовая экспертиза обычно ограничивается изучением уставных, правоустанавливающих документов и документов, подтверждающих полномочия представительных, исполнительных органов, правомерности залога, другого обеспечения. Причем, качество правовых заключений не всегда обеспечивает возможность достоверной оценки кредитных рисков, юридических фактов (событий) и возможных последствий. Кроме того, обычно банковские юристы основной своей функцией считают юридическое производство по кредитным делам, подготовку исковых заявлений и участие в судебных процессах.

Практика показывает, что заемщики, комплектуя пакет документов для оформления и обслуживания кредита, делают это «без особого энтузиазма» (подчас нелестными словами отзываясь о банке, его специалистах и банковском сообществе в целом), поэтому представление полного состава необходимых документов – скорее исключение, чем правило. К тому же развитие конкуренции в банковском секторе несколько «развращает» заемщика (например, сравнивая, банки-конкуренты по требованиям к информационному потоку, предоставляемому для оформления и обслуживания кредита, заемщик выбирает тот банк, который при сопоставимых условиях по проценту кредита запрашивает

меньшее количество документов). Так что типичный пакет документов обычно не позволяет специалистам банка:

- получить массив необходимой информации для анализа всех факторов, формирующих риски;
- провести детальный анализ всей документации по аффилированным лицам, дебиторам и кредиторам, постоянным партнерам, охватить весь круг контрагентов для оценки их влияния на кредитный процесс;
- сделать полноценные выводы о сделках с указанными лицами, качестве заключенных контрактов, договоров и всей финансово-правовой документации по событиям и действиям, относящимся к конкретным банковским операциям;
- оценить размер чистых активов и бизнеса в целом; выявить круг аффилированных и взаимозависимых структур;
- определить уровень финансовых (в том числе кредитных) и правовых рисков с целью достижения необходимого качества ссуды, формирования обоснованного размера резерва на возможные потери, обеспечения возврата основного долга и установленных по договору процентов;
- выявить события и действия, которые могут повлечь за собой возникновение чрезвычайных ситуаций, связанных с рейдерством, мошенничеством, банкротством и т.д.

Рейдеры, недобросовестные участники и партнеры, лица, занимающиеся перераспределением собственности, присвоением активов крупных предприятий, все активнее осваивают новые схемы с участием стран ближнего зарубежья и развитых стран, совершенствуют проверенные и «зарекомендовавшие себя» способы преднамеренного банкротства предприятий [2, с. 44]. Это предопределяет необходимость усиления финансово-правового анализа деятельности предприятия в ходе оценки кредитного риска и осуществления кредитного процесса.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности с углубленным изучением правовой природы кредитных сделок должен основываться на комплексном подходе, чтобы оценить финансово-хозяйственную деятельность предприятия (организации), подтвердить достоверность содержания правоустанавливающих, юридических, договорных и других документов заемщика. Объектом такого анализа служит финансово-экономическая и юридическая информация (экономические показатели деятельности предприятия, его учредительные, хозяйственные и прочие документы (в том числе различные договоры, внутренние регламенты, решения представительных, исполнительных и судебных органов, информация о санкциях, штрафах, и др.), сведения, полученных из органов ФНС РФ, кредитных бюро и т.д.).

Исчерпывающий финансово-правовой анализ может быть результатом взаимосвязанной работы нескольких служб банка: кредитного, юридического отделов, службы экономической безопасности, отдела залоговых операций (см. рис. 1). Специалисты, работающие в этих подразделениях, должны осознавать стратегические цели и миссию банка, обладать высоким профессионализмом в

области бухгалтерского учета, анализа финансово-хозяйственной деятельности, юриспруденции, информационных технологий, а также аналитическим мышлением, инициативностью, коммуникабельностью; уметь самостоятельно решать проблемы, работать в команде, предвидеть (предвосхищать) потребности клиента, взвешенно их оценивать и пр.

Для поддержания качества кредитного процесса и минимизации кредитных рисков в любом банке должна осуществляться на постоянной основе (хотя бы один раз в полгода) оценка профессиональных компетенций и соответствия профилю должности всех специалистов, участвующих в указанном процессе. Автор данной статьи, проработавший в банковской сфере около 14 лет (из них более 7 лет в качестве руководителя), убежден в том, что все специалисты указанных на рисунке 1 отделов, служб, а также бухгалтеры, экономисты, юристы, аналитики, управленцы должны обладать основательными теоретическими знаниями и практическими навыками в области финансово-правового анализа.

Финансово-правовой анализ позволяет банкам осуществлять постоянный мониторинг деятельности не только самого клиента, но и его деловых партнеров, их отношений с контрагентами, то есть контролировать все финансовые сделки клиента. Столь тщательный и скрупулезный подход дает возможность выявить и предотвратить все виды фальсификаций, являющихся частью мошеннических действий и операций недобросовестных заемщиков, а также действий, связанных с планированием преднамеренного и фиктивного банкротства предприятий.

Такого рода анализ должен быть неотъемлемой частью работы всех специалистов банка, связанных с кредитными операциями. Следовательно, для предупреждения и выявления любых рисков, а особенно кредитных, они обязаны владеть инструментами расследования и планирования мер по недопущению кредитных рисков.

Кредитные специалисты и финансовые аналитики, работники службы экономической безопасности и других служб (см. рис. 1) обязаны предупреждать руководство и своих внутренних аудиторов о возможных фиктивных (сомнительных) финансовых операциях и применять инструменты финансово-правового анализа по отношению ко всем кредитным сделкам. Разрабатываемые стандарты аудита и анализа должны позволять в полной мере оценить динамику развития организации-заемщика.

Качество финансово-правового анализа всецело зависит от методологических подходов и методик, которые должны быть разработаны и внедрены в практику по инициативе регулирующих органов (Банка России, Минфина, Минюста РФ и др.), то есть методики должны иметь статус нормативных документов. Причем, их разработка требует обобщения экономической и юридической практики, использования новых подходов, учитывающих в том числе особенности кредитного процесса, реализуемого по отношению к предприятиям (организациям), которые в процессе кредитования оказались банкротами (или специалистами банка были выявлены признаки банкротства).

Рассмотрим конкретный пример кредитной сделки, при осуществлении которой банком был использован инструментарий финансово-правового анализа.

В ходе углубленного изучения деятельности заемщика банком были выявлены признаки преднамеренного банкротства. Анализ проводился на основе сопоставления фактов и документов, связанных с возникновением просроченной ссудной задолженности заемщика, *причем, аналитические и контрольные процедуры осуществлялись ежедневно*. В рассматриваемом примере основополагающим фактором, который определил возможную основу анализа сценариев развития событий, послужил вексель, авалированный заемщиком (должником) банка. Это обусловило необходимость масштабной экспертно-аналитической работы всего коллектива банка, в рамках которой осуществлялся поиск документов (на территории Сибирского федерального округа и республики Казахстан) и других вещественных доказательств мошеннических действий заемщика, правовой экспертизы документов, действий и событий, проведения комплексного ретроспективного анализа результатов деятельности заемщика и его постоянных партнеров (дебиторов, кредиторов, аффилированных и взаимосвязанных лиц).

По результатам своей работы банк инициировал открытие уголовного дела по ст. 196 УК РФ «Преднамеренное банкротство». Однако в возбуждении дела ему дважды было отказано, и только после проведения комплексного финансово-правового анализа, позволившего сформировать достаточную информационно-аналитическую базу, включая документы и доказательства, подтверждающие умышленное создание неплатежеспособности, совершенное руководителем в личных интересах и интересах акционеров, уголовное дело в отношении руководителя по вышеуказанной статье было возбуждено (банк признан потерпевшим).

В ходе анализа было выявлено ухудшение финансового положения, снижение темпов производственной деятельности заемщика в связи с отсутствием сырья, появлением новых акционеров, аффилированных и взаимосвязанных структур, их действий, которые привели заемщика к банкротству.

Анализ векселя, авалированного заемщиком банка, показал, что необходимо расширить поиск документов, подтверждающих природу возникновения векселя и его аваля.

Оценка договора об авалировании векселя вызвала ряд вопросов:

- каковы природа возникновения векселя, родословные векселедателя и индоссанта, их возможности, полномочия на выпуск векселя в соответствии с учредительными документами;
- почему в договоре отсутствовали отдельные реквизиты векселедателя;
- почему заемщик не известил банк о подписании векселя (в соответствии с условиями кредитного договора) и одобрении сделки по авалированию векселя на собрании акционеров (причем, в момент проведения собрания заемщик уже имел просроченную ссудную задолженность перед банком и другими

кредиторами, и по отношению к нему было открыто исполнительное производство).

Ответы на эти вопросы предопределили следующие выводы:

1) данная сделка имела под собой «схему» искусственного формирования задолженности, что способствовало ухудшению финансового состояния заемщика банка;

2) данная задолженность была нереальна к взысканию и через три месяца после авалирования векселя привела к запланированному преднамеренному банкротству, причем, возбуждение дела о банкротстве инициировал сам руководитель предприятия – заемщика.

Дальнейший финансово-правовой анализ родословной векселедателя, индоссанта выявил ряд юридически взаимосвязанных между собой (по учредителям) предприятий с заемщиком банка; кроме того, были выявлены все участники сделки и вся цепочка действий (рис. 2).

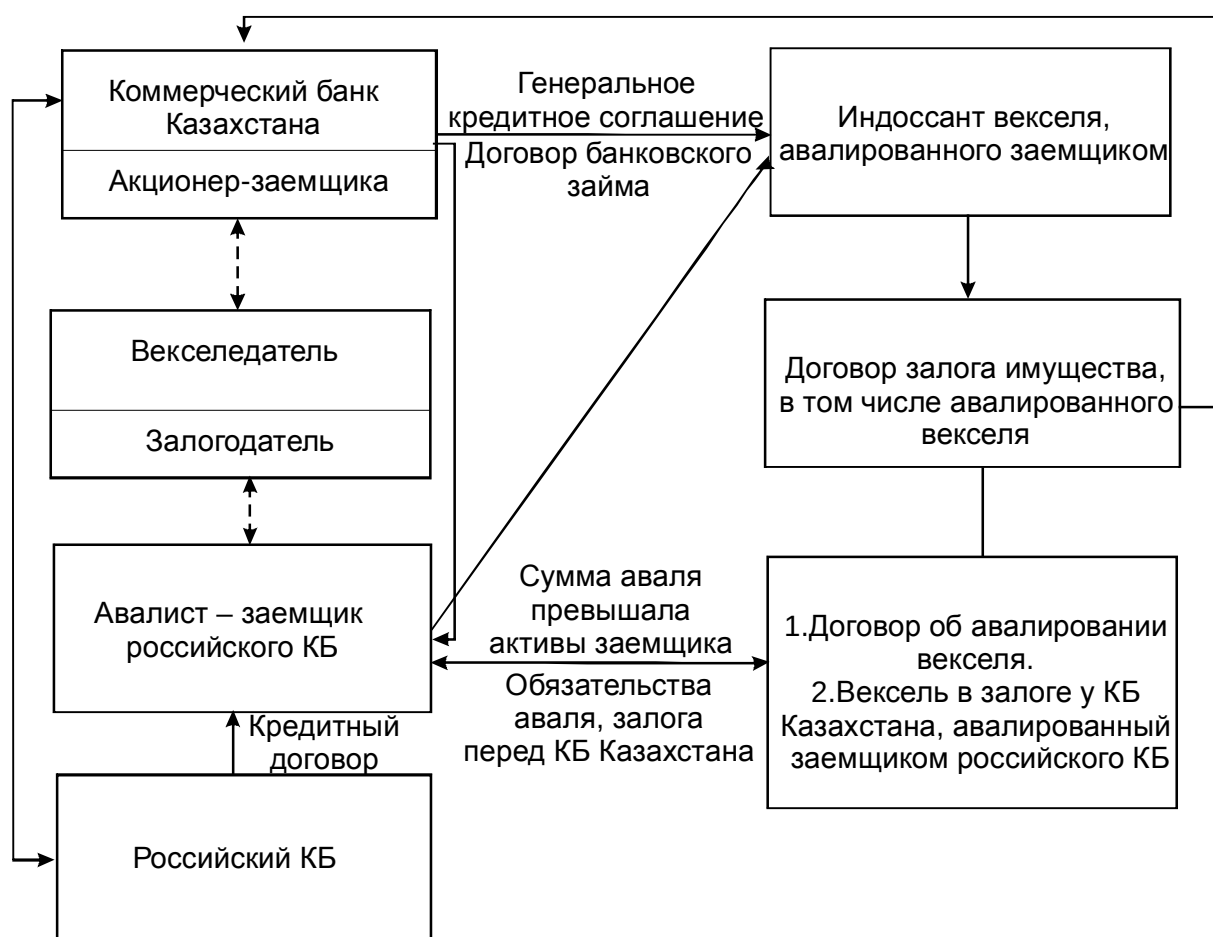


Рис. 2. Схема участников кредитной сделки и авалирования векселя

Анализ созданной «схемы» показал, что в рамках генерального кредитного соглашения, заключенного между казахстанским коммерческим банком и российским заемщиком, вексель служил залогом. Сумма авалированного век-

селя превышала стоимость всех активов предприятия-заемщика, что ухудшило его и без того плохое финансовое состояние.

Изучение документов, регламентирующих данную сделку, выявило причины и цели преднамеренного банкротства предприятий – участников сделки по авалированному векселю, а именно: захват «задешево» ликвидных активов, рынков сырья и сбыта, доведение предприятий – участников сделки до банкротства, вывод наиболее ликвидных активов. Тщательный анализ сделки и деятельности ее участников позволил установить, что все участники векселя могут быть признаны банкротами, а сделка авалирования векселя преследовала цель ухудшения финансового состояния не только заемщика банка – авалиста векселя, но и векселедателя и индоссанта.

Благодаря умениям и аналитическим навыкам, знанию бухгалтерского учета, кредитного дела и арбитражного процесса в области банкротства руководителю российского банка удалось провести комплексный финансово-правовой анализ деятельности заемщика за период с 2004 по 2006 гг., результаты которого позволили обосновать следующие выводы.

1. Анализ движения денежных средств выявил:

– наличие денежных средств у предприятия в период возникновения у него просроченной задолженности перед государством по налогам и сборам, перед банками и другими кредиторами, что было оценено как свидетельство намерения его руководства извлечь выгоды и преимущества для себя и акционеров, причинить существенный вред правам и законным интересам граждан, организаций и государства. При этом были выведены оборотные средства, выплачена несоизмеримая заработная плата управленческому персоналу и работникам предприятия, произведены непроизводственные расходы, не относящиеся к деятельности предприятия, что способствовало наращиванию задолженности перед кредиторами;

– оценка финансовых потоков показала, что средства на счета поступали ритмично и постоянно расходовались. Счета работали до тех пор, пока налоговыми органами не выставлялись инкассовые требования.

2. Оценка всех экспортных контрактов показала, что все хозяйственные операции проводились с аффилированными структурами. А это позволяло осуществлять по задуманному плану производственно-хозяйственную и финансовую деятельность, регулировать (в своих целях) ценовую политику, производить между участниками рассматриваемой сделки взаиморасчеты, по взаимному согласию закупать сырье и материалы, использовать основные средства не в соответствии с действующим законодательством и не во благо развития предприятия, учитывать амортизацию и расходы по одному предприятию, а выручку зачислять на аффилированные структуры, оперативно переводить экспортные контракты на аффилированные структуры, изменяя таможенные документы в соответствии с законодательством, либо заключая договоры поверенных лиц.

3. Обнаружились определенные тенденции и закономерности при проведении расчетов. Основные наличные и безналичные средства направлялись заемщиком банка на расчеты с взаимосвязанными и аффилированными структурами. Часть расчетов проводилась посредством взаимозачетов (минуя расчетный счет и кассу), что усложнило оценку объемов взаимосвязанных сделок и потоков отгруженного товара и продукции. *Неправомерное ведение бухгалтерского учета было оценено как умышленное, что позволило классифицировать указанные действия как мошеннические, ведущие к преднамеренному искажению бухгалтерской отчетности.*

4. Анализ финансовых результатов еще раз подтвердил недобросовестность целей управленческого аппарата предприятия.

Таким образом, проведенный финансово-правовой анализ позволил выявить фактическую схему и участников мошеннической операции и определить мотивы преднамеренного банкротства предприятия-заемщика.

По мнению автора, для совершенствования финансово-правового анализа в целях минимизации кредитных рисков и повышения прозрачности кредитных сделок необходимо:

- постоянно осуществлять мониторинг действующего законодательства и в ходе кредитного процесса эффективно применять аналитический инструментарий;

- производить оценку деятельности клиента (заемщика), его бизнеса и стратегии развития, выявляя основных партнеров (аффилированных и взаимосвязанных лиц, дебиторов, кредиторов и пр.) и применяя инструменты финансово-правового анализа к оценке их бизнеса;

- более тщательно с применением инструментов финансово-правового анализа проверять целевое использование кредитных средств (во многих мошеннических сделках хорошо видна разница между целями, на которые предприятия берут кредит, и целями, на которые данные средства используются);

- проводить ежедневный анализ в отношении подозрительных и сомнительных сделок, совершаемых клиентами (заемщиками);

- приобрести доступное программное обеспечение органов ФНС РФ по регистрации и лицензированию юридических лиц, кредитных бюро и других органов (структур), что позволит создать необходимое для проведения глубокого финансово-правового анализа информационно-аналитическое обеспечение.

В заключение хочется еще подчеркнуть актуальность и практическую значимость разработки инструментария проведения финансово-правового анализа (в том числе внутрибанковского), повышения квалификации всех специалистов, участвующих в кредитном процессе, приобретения ими соответствующих знаний, умений и навыков (особенно это касается юристов, специалистов кредитного дела и сотрудников отдела экономической безопасности).

Литература:

1. Банковское дело: Учебник / Под. ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Г. Коробовой. М.: Юристъ, 2002. 751 с.
2. Демчук И.Н. Управление кредитными рисками // Сибирская финансовая школа. 2006. № 1. С. 40-44.
3. Кабушкин С.Н. Управление банковским кредитным риском: Учеб. пособие. М.: Новое знание, 2004. 336 с.
4. Рекомендации по организации управления правовым риском и риском потери деловой репутации в кредитных организациях и банковских группах: Письмо ЦБ РФ от 30.06.05 г. № 92-Т.