

# ОПЫТ НИГЕРИИ В УРЕГУЛИРОВАНИИ ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ АМСОН

# I. Кризис банковского сектора в Нигерии

## Предпосылки создания AMCON

К 2009 году финансовая система Нигерии претерпела серьезные структурные изменения. В целях повышения эффективности и конкурентоспособности БВУ в 2005 году Центральный банк Нигерии (CBN) обязал банки увеличить свой оплаченный капитал с 2 млрд до 25 млрд нигерийских найр (с 15 млн до 190 млн долларов США). Это привело к принудительной консолидации сектора – в 2005-2006 гг. количество банков уменьшилось с 89 до 24. Одновременно в течение указанного периода увеличился объем кредитования частного сектора.

Большая часть займов выдавалась под покупку акций в банках (так называемые маржинальные ссуды) и инвестирование в нефтегазовый сектор. Это привело к удвоению активов банковской системы с 2005 по 2008 год и достижению 42% от ВВП.

### Динамика уровня неработающих займов в банковской системе Нигерии, %



Источник: ceicdata.com

По мере распространения финансового кризиса по миру ситуация становилась неустойчивой. Крах фондового рынка и снижение цен на нефть и газ привели к росту уровня неработающих займов в банковской системе до 37%.

Осенью 2009 года CBN и Нигерийская корпорация страхования депозитов (NDIC) инициировали проверку БВУ, которая выявила особую уязвимость 10 банков, совокупно представлявших одну треть банковской системы.

# I. Кризис банковского сектора в Нигерии

## Предпосылки создания AMCON

В дополнение к дефициту капитала у указанных банков были выявлены недостаточная ликвидность, низкое качество активов, практики управления рисками и корпоративного управления. Кроме того, уровень неработающих кредитов в данных БВУ достиг 65% от совокупного кредитного портфеля.

Для поддержки банковского сектора и поддержания ликвидности CBN выделил средства в размере 620 млрд нигерийских найр (около 4,1 млрд долларов США) в виде необеспеченного и субординированного долга, а также предоставил гарантию всех операций межбанковского кредитования (срок действия которых истек в конце декабря 2011 г.), иностранных кредитных линий и пенсионных вкладов. Власти публично обязались защищать вкладчиков и кредиторов от убытков и объявили о недопущении банкротства банков. В конечном итоге это повлекло за собой защиту интересов акционеров.

Необходимость оперативного реагирования и недостатки механизмов урегулирования кризиса привели к созданию **Корпорации по управлению активами Нигерии (*Asset Management Corporation of Nigeria или AMCON*)**.

В соответствии с Законом о банках и финансовых учреждениях NDIC имел полномочия реструктурировать и регулировать банки, а также управлять активами обанкротившихся банков. Однако эти полномочия были оспорены в судебном порядке. В Законе о банкротстве также были выявлены положения, препятствующие взысканию проблемных кредитов. Кроме того, вливание государственных средств в капитал БВУ потребовало бы одобрения парламента, являющегося более трудоемким процессом, чем создание новой организации.

Таким образом, в июле 2010 года парламент принял закон о создании AMCON. AMCON является государственной корпорацией, полностью принадлежащей федеральному правительству и Министерству финансов.

### III. Мандат и полномочия AMCON

Полномочия AMCON помимо выкупа и управления активами включает в себя и рекапитализацию банков и инвестирование в акции при одобрении CBN.

Закон об AMCON не предусматривает срока функционирования корпорации. При этом законодательство ограничивает период выкупа активов тремя годами и тремя месяцами с момента определения активов к выкупу.

Финансовый регулятор является регулирующим органом AMCON. Так, именно CBN устанавливает принципы определения трансфертной цены приобретаемых активов, применимые стандарты бухгалтерского учета, активы к выкупу, а также сроки обращения облигаций, выпущенных корпорацией. Кроме того, CBN назначает главного исполнительного директора (CEO) AMCON и 6 из 10 членов совета директоров. Это вызывает вопросы относительно степени независимости корпорации и конфликта интересов. Так, именно CBN в качестве органа банковского надзора устанавливает стандарты классификации кредитов и создания резервов, а также имеет полномочия определять активы к выкупу AMCON, являясь при этом акционером и надзорным органом AMCON.

В соответствии с законодательством AMCON должен представлять годовой отчет в Министерство финансов и CBN, а также ежеквартальные отчеты в парламент. При этом в законе не предусмотрены положения, ограничивающие сумму активов к выкупу или собственного капитала.

**AMCON был создан с уставным капиталом в 10 млрд найр (около 67 млн долларов США). Поскольку AMCON выпускает облигации с нулевым купоном, первоначальный капитал предназначался не для выплаты годовых процентных обязательств по облигациям, а для покрытия операционных расходов, включая обесценение приобретенных активов.**

## IV. Выкуп активов

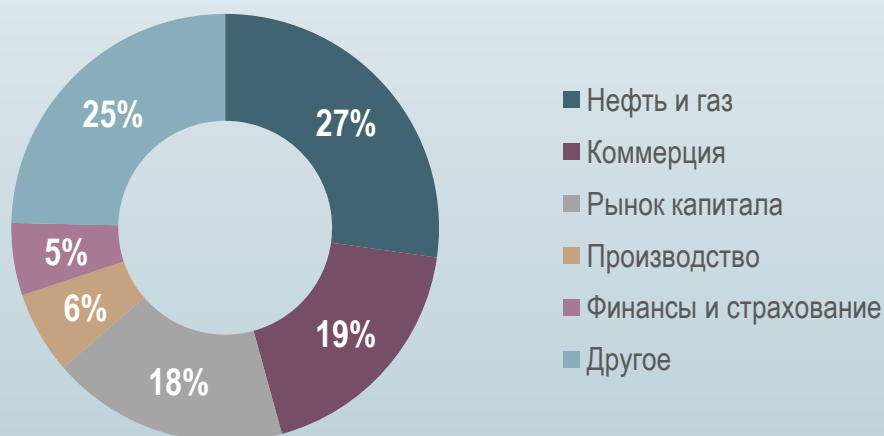
После создания осенью 2010 года AMCON оперативно приступила к приобретению стрессовых активов. Первый транш по выкупу активов в размере 866 млрд найр (около 5,7 млрд долларов США) был осуществлен в декабре того же года. Высокая оперативность заключения сделок была обусловлена не только необходимостью быстрого реагирования на банковский кризис, но и характером самих активов – большая часть портфеля была представлена маржинальными либо беззалоговыми займами.

Всего AMCON приобрела около 12 000 кредитов на общую сумму около 2 трлн найр (около 13,2 млрд долларов США). Около 75% приобретенных активов были обеспечены только акциями (маржинальные кредиты) либо были необеспеченными залогами.

В соответствии с методикой оценки активов, разработанной CBN для AMCON, покупная цена маржинальных кредитов равнялась большей из двух величин – 5% от номинальной стоимости либо скользящая средняя цена ценных бумаг, являющихся обеспечением по займу, за 60 дней плюс 60% премия. Необеспеченные залогами кредиты оценивались в 5% от номинальной стоимости.

Только 20% портфеля был представлен ипотечными кредитами.

### Структура портфеля активов AMCON по секторам



## IV. Выкуп активов

Несмотря на то, что сделки по купле-продаже активов совершались на добровольной основе, CBN ввел требование, стимулирующее активную продажу банками своих активов. Так, согласно введенным финансовым регулятором нормативным требованиям, финансовым организациям позволялось иметь на балансе не более 5% проблемных кредитов. В результате к 2011 году доля неработающих кредитов снизилась до 5,8%.

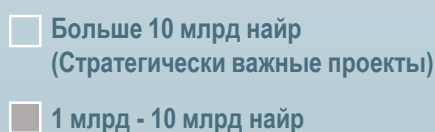
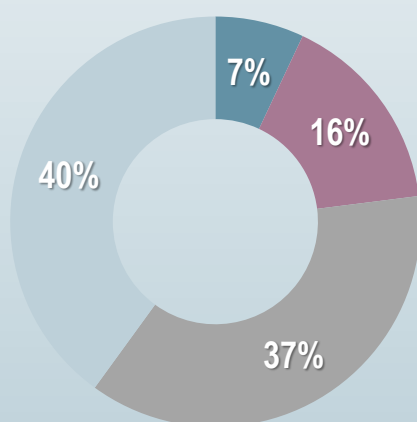
Средняя покупная цена активов составила около 45% от номинальной стоимости.

Помимо проблемных кредитов, корпорацией были также приобретены крупные стратегически важные кредиты на общую сумму 750 млрд найр (около 5 млрд долларов США), включая активы, связанные с нефтегазовым сектором. Данные активы были выкуплены за 85-95% от номинальной стоимости.

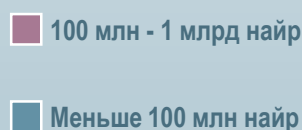
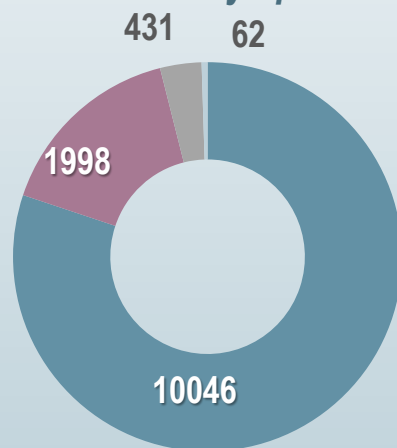
Помимо покупки неработающих кредитов, AMCON осуществила рекапитализацию 2 банков, а также «поглотила» отрицательный капитал 8 банков. Эта роль считалась критически важной для поддержания финансовой стабильности.

При этом, информация об управлении и реализации активов не публикуется корпорацией в открытых источниках.

Структура портфеля активов  
(по сумме задолженности)



Структура портфеля активов  
(по количеству проектов)





В целом действия AMCON привели к очистке и стабилизации банковской системы. По состоянию на декабрь 2014 года коэффициент достаточности капитала составлял 17%, а доля неработающих кредитов – около 3%. Однако отрицательный капитал банков был переведен в корпорацию без ожидания возмещения, а не распределен между акционерами, вкладчиками и кредиторами банков.

При этом, оценить эффективность вовлечения корпорацией выкупленных активов в экономический оборот не представляется возможным ввиду закрытости соответствующей информации.

По мнению экспертов Всемирного банка, одним из существенных недостатков деятельности AMCON является зависимость организации от финансового регулятора. Так, CBN наделен исключительными полномочиями в отношении корпорации, включая принятие решений по выкупу акций и активов, а также назначение руководства. Данная ситуация создает конфликт интересов с учетом надзорной роли регулятора и может поставить под угрозу его миссию в обеспечении стабильности финансовой системы.



Департамент корпоративного развития АО «Фонд проблемных кредитов»

Источники информации:

*Public Asset Management Companies, Caroline Cerruti and Ruth Neyens, WB Group*  
Официальный веб-сайт AMCON