

УДК 336.71

А.А. Гульбасова

Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, г. Москва,
email: alina_gulbasova@mail.ru

ПЛАНИРОВАНИЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВ В КОНТЕКСТЕ МЕЖДУНАРОДНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Ключевые слова: планы восстановления финансовой устойчивости, системные риски, финансовые институты, стресс-сценарии, финансовый кризис, банки.

В статье рассмотрен вопрос о необходимости планирования восстановления финансовой устойчивости в целях снижения системных рисков в экономике и предупреждения банкротства финансовых институтов, в особенности банков. Реализацией данного направления на международном уровне занимаются центральные банки стран Группы 20, Совет по финансовой стабильности, Европейская служба банковского надзора и другие организации, результатом деятельности которых являются создание и разработка Планов восстановления финансовой устойчивости (ПВФУ). В статье перечислены принципы ПВФУ, рекомендации при выборе стратегии финансового оздоровления банков и необходимые шаги для реализации планов. Подробно описаны ключевые элементы ПВФУ, разработанные на международном уровне. Сделаны выводы о назревшей необходимости в разработке и регулярной актуализации ПВФУ.

A.A. Gulbasova

Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, email: alina_gulbasova@mail.ru

BANK RECOVERY PLANNING IN THE CONTEXT OF INTERNATIONAL REGULATION

Keywords: recovery plans, systemic risks, financial institutions, stress-scenarios, financial crisis, banks.

The article discusses the need for recovery planning in order to reduce systemic risks in the economy and prevent bankruptcy of financial institutions, especially banks. The central banks of the G20 countries, Financial Stability Board, European Banking Supervision Authority and other organizations are engaged in the implementation of this concept at the international level, and their activity results in the creation and development of Recovery Plans (RP). The article lists the principles of the RP, recommendations when choosing a strategy for the recovery of banks, and necessary steps to implement the plans. The key elements of RPs developed at the international level are described in detail. Conclusions about the urgent need for the development and regular updating of the RPs are drawn.

После глобального финансового кризиса (ГФК) 2008-2010 гг. стало ясно, что регулирование финансового рынка должно быть направлено на снижение системных рисков в экономике и предупреждение банкротства финансовых институтов. Главным финансовым регулятором в каждой стране является центральный банк, который берет на себя обязательства по улучшению финансового положения «слишком больших, чтобы обанкротиться» банков и других участников финансового рынка. Это происходит, чтобы избежать угрозы финансовой стабильности и защитить налогоплательщиков от перекладывания долгового бремени на их плечи. [3] Началом решения данной проблемы, которая оказалась очевидной после ГФК

и актуальна по сей день, стали «Ключевые атрибуты эффективных режимов урегулирования несостоятельности финансовых институтов», разработанные Группой 20 в 2011 г. [9] Этот документ является отправной точкой совершенствования финансового регулирования на международном уровне. В контексте данного документа появилась необходимость разработать планы по восстановлению финансовой устойчивости (ПВФУ) финансовых институтов. В документе содержатся цели планов, а также излагаются шаги, которые должны предпринять финансовые институты и регулирующие органы.

Когда в 2020 г. мировую экономику ожидал новый кризис в связи с пандемией COVID-19, не осталось сомнений

в правильности принятого решения о разработке ПВФУ во всех странах-участницах Группы 20. На этот раз, в отличие от ГФК, не финансовая система стала причиной кризиса, а сбой в системе здравоохранения. Новые вызовы были поставлены перед регуляторами и надзорными организациями – отслеживать финансовое состояние и его динамику, смягчать банковские нормативы и продлевать введение новых ограничительных мер, а также оказывать поддержку со стороны государства. Для оперативного решения возникших трудностей в 2021 г. был опубликован новый доклад Европейской службы банковского надзора (ЕВА) с рекомендациями и замечаниями по ПВФУ. [5]

Объект исследования

В основном речь пойдет о системно значимых банках, как основных посредниках на финансовом рынке, от положения которых зависит общая экономическая ситуация. Реализация планов на практике поможет подготовить банки к кризисным ситуациям и разработать стратегию применительно к каждому банку по преодолению кризиса с учетом индивидуальных особенностей. [11]

Материал и методы исследования

При исследовании использовались документы таких международных организаций, как Совет по финансовой стабильности (FSB), Базельский комитет по банковскому надзору (BCBS), Банк Англии, и др. В нашей стране, в основном, работу в данном направлении проводит Банк России, выпуская на регулярной основе обзоры по финансовой стабильности, разрабатывая меры макропруденциального регулирования и другие мероприятия по выявлению и предупреждению системных рисков в экономике. [1]

При написании статьи автором были использованы методы системного подхода, статистического и сравнительного анализа, анализа статистических данных и др.

Результаты исследования

Цели разработки и реализации ПВФУ гораздо шире, чем цели обычной процедуры банкротства, и направлены на обе-

спечение поэтапного восстановления платежеспособности банков, гарантируя при этом финансовую стабильность с минимальными потерями для реальной экономики и налогоплательщиков.

Основными принципами ПВФУ являются:

1. Комплексность. ЕЦБ рекомендует рассматривать влияние каждого значимого события в рамках ПВФУ на капитал, ликвидность, прибыльность и профиль риска.

2. Пропорциональность. Количество отчетов и степень их детализации не должны влиять на качество ПВФУ. В связи с этим банки также должны помнить о принципе пропорциональности и предоставлять информацию в соответствии с такими факторами, как характер деятельности банка, риски, размер активов, способность своевременно и эффективно реагировать на кризис.

3. Непротиворечивость. ПВФУ должен быть интегрирован и согласован с общей корпоративной стратегией управления и внутренними процессами, к которым применяется план, а также с системой управления рисками.

4. Обоснованность. Банки обязаны предоставить четкое обоснование в отношении реализуемости их планов, которое может содержать прошлый опыт банка в реализации того или иного стресс-сценария или аналогичный опыт других банков.

5. Реализуемость. Анализ реализуемости также включает в себя прогнозирование потенциальных ограничений по выполнению ПВФУ (юридические, операционные и финансовые), в том числе, оценку возможностей их преодоления.

6. Достаточность и эффективность. Данный принцип заключается в том, чтобы банки выходили из кризиса с помощью своих собственных средств, а не используя государственную поддержку.

7. Актуальность. В связи с последним кризисом пандемии COVID-19 [2] актуальность создания и разработки ПВФУ возросла. Изменения коснулись функционирования финансовых рынков и подходов к его регулированию.

Планирование восстановления финансовой устойчивости в настоящее время признано важным и неотъемле-

мым аспектом регулирования, предоставляющим ценные сведения как для банков, так и надзорных органов. Тем не менее нельзя исключать возможность того, что банк может столкнуться с трудностями, и планирование восстановления финансовой устойчивости в данном случае служит как подготовительным, так и превентивным инструментом. Существует множество факторов, которые банки должны учитывать при принятии решения о наиболее подходящей стратегии в случае кризиса. Целесообразно проанализировать доступные им сценарии в случае возникновения финансовых трудностей, взвесить преимущества и недостатки каждого из них и следовать рекомендациям при разработке ПВФУ (см. табл. 1).

Чтобы план восстановления устойчивости был актуальным, банку следует:

а) Разработать соответствующие индикаторы, которые будут сигнализировать о вероятности банкротства, качественные и количественные показатели в целях раннего предупреждения кризиса;

б) Обеспечить, чтобы индикаторы были внедрены в систему риск-менеджмента и стали ее неотъемлемой частью. Для этого необходим высокий уровень информационных технологий для мониторинга и предоставления управленческой информации;

с) Определить уровень индикаторов, при котором их активация будет означать начало работы антикризисного менеджмента, что означает более интенсивный мониторинг и обсуждение ответных мер на высшем уровне без промедления – что и является основной целью плана восстановления устойчивости.

Ключевые элементы плана восстановления должны включать следующую информацию (см. табл. 2):

(а) информация о системе управления в финансовой организации;

(б) информация о бизнес-стратегии финансовой организации;

(с) любые значительные (любое изменение, которое может повлиять на способность финансовой организации или одной, или нескольких ее дочерних предприятий реализовать ПВФУ или реализовать один или несколько сценариев, содержащихся в ПВФУ) из-

менения в финансовой организации или плане восстановления после подачи последней версии ПВФУ;

(d) план коммуникации и раскрытие информации для ПВФУ;

(е) подготовительные процедуры.

Работа по банковскому регулированию и вопросам финансового оздоровления банков, включая разработку ПВФУ, проводится в разных странах. Например, в США этими вопросами занимается Управление валютного контроля Минфина США (Office of the Comptroller of the Currency, OCC) – подразделение в Казначействе США, отвечающее за общий надзор и регулирование деятельности национальных банков и выпустившее руководство по ПВФУ. OCC опубликовало в 2018 году основные принципы ПВФУ, которыми могут руководствоваться при стрессовых событиях системно значимые банки. Стрессовые события включают в себя значительные финансовые потери, случаи мошенничества, судебные разбирательства, существенные изменения стоимости активов, кибератаки, временное прекращение деятельности и разрушения, вызванные стихийными бедствиями.

ПВФУ также становятся все более актуальными для национальных надзорных органов в Европе. Например, в Великобритании Правило 8 Основных правил Управления пруденциального регулирования (Prudential Regulation Authority, PRA) говорит о том, что банки должны подготовиться к кризису так, чтобы при возникновении необходимости можно было восстановить финансовую устойчивость с сохранением критически важных функций. В Великобритании с 1 января 2014 года вступил в силу документ PRA «Recovery and Resolution Instrument 2013», который требует от британских банков, страховых и инвестиционных компаний подготовки и обновления ПВФУ. [10] PRA стремится к такому положению дел, чтобы восстановление финансовой устойчивости или банкротство банка было упорядоченным, не привело к серьезным системным сбоям и не подвергло убыткам налогоплательщиков, защищая при этом критически важные функции и не нанося убытков кредиторам банка.

Таблица 1

Рекомендации при выборе стратегии ПВФУ [6]

Факторы, влияющие на выполнение ПВФУ	Содержание
Ликвидность или платежеспособность	Будет ли выбранная стратегия улучшать финансовое положение и платежеспособность банка?
Восстановление финансовой устойчивости	В случае реализации стресс-сценария, поможет ли выбранная стратегия вернуть финансовую устойчивость или приведет к банкротству?
Сроки	Есть ли у банка достаточно времени для реализации ПВФУ?
Доступность	Доступна ли выбранная стратегия для банка и есть ли третьи лица, готовые содействовать ее реализации?
Затраты	Может ли банк позволить себе затраты на реализацию ПВФУ и является ли такой подход наиболее экономически эффективным?
Сложность	Есть ли у банка необходимые навыки, компетенции и ресурсы, чтобы реализовать ПВФУ и осуществлять текущую работу в связи с его сложностью?

Цель ПВФУ состоит в том, чтобы предоставить банку возможность для эффективного решения финансовых последствий серьезных стрессовых ситуаций и предотвратить банкротство. Компоненты плана, как правило, должны основываться на таких процессах, как управление капиталом, ликвидностью, стресс-тестировании и принципе непрерывности деятельности. План помогает руководству идентифицировать, когда банк сталкивается или может столкнуться со стрессовым событием, которое угрожает или может угрожать его финансовой устойчивости и жизнеспособности. В таком случае план должен побудить руководство предпринять соответствующие действия по их восстановлению.

ПВФУ важен для финансовой устойчивости банка, он должен быть интегрирован в структуру управления рисками банка, т.е. процесс разработки и совершенствования плана должен дополнять функции управления рисками банка и поддерживать его безопасную работу. Разработка ПВФУ привело к тому, что руководство и совет директоров банковских организаций стали уделять больше внимания управлению рисками. Например,

параграф 1.18 «Ключевых атрибутов урегулирования несостоятельности финансовых институтов» рекомендует иметь надежную систему управления и достаточные ресурсы для поддержания процесса планирования восстановления устойчивости. Это и ответственность бизнес-подразделений, старших менеджеров, вплоть до членов совета директоров, и назначение руководителя высшего уровня, ответственного за обеспечение выполнения ПВФУ. [8]

В ПВФУ должны содержаться триггеры, срабатывание которых обеспечивает выявление риска или наличия сильного стресса. Триггеры служат сигналом, предупреждающим о финансовом стрессе, который происходит, может произойти или уже произошел. Триггер является количественным и качественным индикатором риска, отражающим особенности и уязвимые места финансового института. Количество и характер триггеров должны соответствовать размеру банка, профилю риска, видам деятельности и сложности его структуры. Задача триггеров состоит в передаче сигнала о таких событиях, как потеря критически важных операций, наличии макроэкономических или рыночных стрессов и др.

Таблица 2

Ключевые элементы ПВФУ [4]

Раздел	Описание
Система управления	1. Этап разработки ПВФУ: (a) роль и функции лиц, ответственных за подготовку, реализацию и актуализацию ПВФУ; (b) лица, которые обязаны актуализировать ПВФУ в случае любых значительных изменений, влияющих на финансовую организацию; (c) степень интеграции ПВФУ в систему корпоративного управления и систему управления рисками; (d) согласованность мер и механизмов выполнения ПВФУ на уровне банка в целом и отдельных дочерних организаций. 2. Утверждение ПВФУ: (a) информация о том, был ли ПВФУ проверен службой внутреннего аудита, внешним аудитором или службой риск-менеджмента банка; (b) информация о проведении оценки ПВФУ и утверждении органом управления банка, ответственным за предоставление плана. 3. Условия и процедуры, необходимые для своевременного выполнения сценариев ПВФУ: (a) описание процесса принятия решений, когда показатели достигли своего предельного значения, и выбора сценария ПВФУ в ответ на кризисную ситуацию; (i) роль и функции лиц, участвующих в этом процессе, включая описание их обязанностей; (ii) процедуры, которые должны быть соблюдены; (iii) срок принятия решения о запуске ПВФУ, а также когда и как соответствующие компетентные органы будут проинформированы о том, что показатели достигли своего предельного значения; (b) подробное описание индикаторов, которые могут негативно повлиять на капитал, ликвидность, прибыльность и профиль риска банка; 4. Соответствие ПВФУ системе управления рисками банка. 5. Информация, необходимая для реализации ПВФУ, доступ к которой будет предоставлен в кризисной ситуации.
Бизнес-стратегия	Стратегический анализ должен определять: (a) основную информацию о направлении деятельности; (b) критические функции и их описание; (c) ключевые шаги для поддержания основных направлений деятельности и критических функций в ситуации финансового стресса; (d) описание организационной структуры; (e) описание стресс-сценариев ПВФУ.
План коммуникации и раскрытия информации	План коммуникации и раскрытия информации должен подробно охватывать следующие вопросы: (a) внутреннюю коммуникацию, в частности, с персоналом, рабочими группами или другими представителями персонала; (b) внешнюю коммуникацию, в частности, с акционерами и другими инвесторами, контрагентами, вкладчиками и клиентами. ПВФУ должен включать, по крайней мере, анализ того, как план коммуникации и раскрытия информации будет реализован, когда одна или несколько мер, изложенных в ПВФУ, будут реализованы. План коммуникации и раскрытия информации должен учитывать любые специфические потребности в коммуникации для разных стресс-сценариев.

Триггеры могут включать следующие показатели:

- Рентабельность;
- Коэффициенты ликвидности;
- Коэффициент достаточности капитала;

- Снижение кредитного рейтинга;
- Повышение требований в отношении обеспечения кредитов;
- Качество активов;
- Цена акций;
- Дефолт значимых контрагентов.

МЕРЫ ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ			
РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ КОМПАНИИ/БАНКОВСКОЙ ГРУППЫ	ПОВЫШЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ	СНИЖЕНИЕ РИСКА БАЛАНСА	ПРИВЛЕЧЕНИЕ КАПИТАЛА
ВЫБОР СТРАТЕГИИ			
Передача портфеля инвестиций	Секьюритизация	Перестрахование	Собственный и заемный капитал
Прекращение деятельности	Ребалансировка инвестиционного портфеля	Рынки капитала	Групповое финансирование
Реструктуризация банковской группы	Реструктуризация продукта	Инвестиционная стратегия	Внебалансовый капитал
Другие опции	Долговое финансирование	Другие опции	Субординированный долг

Рис. 1. Стратегии восстановления финансовой устойчивости [6]

Банкам также целесообразно разработать стресс-сценарии, которые помогут избежать потери критических функций банка или привести к его банкротству, если своевременно не внедрить одну или несколько опций плана. Стресс-сценарии представляют собой инструмент, помогающий руководству определить, разработать, и проверить правильность триггеров, которые оповещают о риске или наличии сильного стресса. Финансовый институт должен проверить эффективность своего плана, в том числе на критерий выполнимости ряда стрессовых сценариев.

Существует несколько принципов, которые необходимо учитывать при разработке стресс-сценариев. Стресс-сценарии должны быть, во-первых, достаточно основательными, чтобы их возможная реализация на практике повлияла на основные направления деятельности и критически важные операции с угрозой финансовой устойчивости и жизнеспособности банка или вызвала сбой в функционировании института при отсутствии соответствующих мер для решения проблемы, и, во-вторых, разработаны с учетом рисков сокращения капитала, недостатка ликвидных средств или других существенных финансовых потерь. Публикации Европейской службы банковского надзора (ЕБА) включают от-

чет о подходе, принятом в банковской отрасли для определения критических функций и основных направлений деятельности, а также отчет о подходе к стресс-сценариям, содержащимся в ПВФУ [7]. В последнем документе подчеркивается, что стресс-сценарии важны для определения того, достаточно ли вариантов развития событий, изложенных в плане, для охвата всего масштаба событий, и что индикаторы и триггеры будут своевременными и точными в таких ситуациях.

Меры по повышению финансовой устойчивости можно объединить в четыре группы: повышение ликвидности, привлечение капитала, снижение риска баланса и реструктуризация компании/банковской группы. В зависимости от выбранного способа следующим шагом является выбор стратегии. В связи с этим банки должны предусмотреть в своих планах несколько различных стратегий, каждая из которых направлена на решение проблем разного характера (рис. 1). Чтобы определить, какие из стратегий, изложенных в плане, необходимо реализовать, финансовому институту следует выявить причины финансовых проблем и проанализировать их последствия.

Выводы

Могут возникнуть ситуации, когда невозможно определить точные причи-

ны финансовой нестабильности. Также возможно появление обстоятельств, когда причина известна, но существует ряд сопутствующих факторов, которые означают, что одной стратегии может быть недостаточно. Например, если основным фактором выступает глобальный экономический кризис, он способен привести к падению стоимости инвестиций, увеличению количества просроченных платежей, количества претензий клиентов и падению продаж одновременно. В настоящее время банковские институты, как правило, осуществляют планирование действий на случай чрезвычайной ситуации и в целях обеспечения непрерывности бизнеса при сбоях в работе

информационных технологий и потере ключевой информации, но за последние несколько лет банки проделали огромную работу, чтобы создать и разработать планы в случае ухудшения таких финансовых показателей, как капитал или ликвидность, и в целом финансового положения. Результатом данной работы стало внедрение планов восстановления финансовой устойчивости в системно значимых банках, что сделало их более подготовленными к будущим финансовым кризисам. В таких ситуациях банкам, придется действовать быстро, чтобы восстановить свое финансовое положение, или, наоборот, подготовиться к банкротству.

Библиографический список

1. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 10.05.2022).
2. Хоминич И.П., Саввина О.В. Гибридные войны и COVID-19 – новые факторы международных финансов // Финансы, деньги, инвестиции. 2020. № 3(75). С. 3-8. DOI: 10.36992/2222-0917_2020_3_3.
3. Худякова Л.С. Реформа глобальных финансов в контексте устойчивого развития // Мировая экономика и международные отношения. 2018. Т. 62, № 7. С. 38-47.
4. Commission Delegated Regulation (EU) 2016 / 1075 of 23 March 2016 supplementing Directive 2014 / 59 / EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the content of recovery plans, resolution plans and group resolution plans.
5. Draft Revised Guidelines on recovery plan indicators under Article 9 of Directive 2014 / 59 / EU, Consultation Paper, EBA / CP / 2021 / 13, 18 March 2021, P. 6-7.
6. Eoin King Bridget MacDonnell Recovery and Resolution Plans: Dealing with financial distress, Milliman research report, 2016.
7. European Banking Authority (5 July 2016). EBA Publishes Analysis on Governance Arrangements and Indicators for Recovery Plans. Press release. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-analysis-on-governance-arrangements-and-indicators-for-recovery-plans> (дата обращения: 12.05.2022).
8. Financial Stability Board (18 August 2016). Resilience Through Resolvability – Moving From Policy Design to Implementation. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.fsb.org/2016/08/resilience-through-resolvability-moving-from-policy-design-to-implementation/> (дата обращения: 15.05.2022).
9. Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions, Financial Stability Board (2014).
10. Prudential Regulation Authority (December 2013), Policy Statement: Recovery and Resolution Plans. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bankofengland.co.uk/prd/Documents/publications/policy/2013/recoveryresolution8-13.pdf> (дата обращения: 17.05.2022).
11. The single resolution mechanism introduction to resolution planning. Single Resolution Board, 2016. [Электронный ресурс]. URL: https://srb.europa.eu/sites/srbsite/files/intro_resplanning.pdf.pdf (дата обращения: 19.05.2022).