

ОПЫТ ТУРЦИИ В ОЗДОРОВЛЕНИИ  
БАНКОВ И УПРАВЛЕНИИ  
СТРЕССОВЫМИ АКТИВАМИ.  
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ SDIF.



ФОНД ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ  
ВЫКУП. УПРАВЛЕНИЕ. РЕАЛИЗАЦИЯ.

# I. Кризис в Турции

С начала 1980-х годов Турция переживала рост инфляции и государственного долга, финансовую нестабильность из-за неэффективной экономической политики и отсутствия финансовой дисциплины.

Повышенный спрос на высокий уровень заработных плат и увеличение государственных расходов привели к фискальному дисбалансу и ускорению темпов инфляции, в то время как дерегулирование процентных ставок привело к увеличению расходов на покрытие дефицита государственного бюджета.

В течение 1990-х годов Турция пережила серию оттоков капитала – в 1991 году после войны в Персидском заливе и в 1994 году вследствие понижения кредитного рейтинга Турции на международных рынках. Результатом была глубокая, но непродолжительная рецессия – экономика Турции быстро восстановилась, поскольку в следующем году потоки капитала вернулись в страну.

Однако после начала восточноазиатского кризиса потоки иностранного капитала снова начали замедляться. Спад экономической активности, а также последствия российского кризиса и разрушительного землетрясения 1999 года, произошедшего в промышленном центре Турции, вновь погрузили страну в рецессию.

**Это привело к наступлению тяжелого финансового-экономического кризиса 2000-2001 годов.**

В начале ноября 2000 года международные банки начали закрывать свои межбанковские кредитные линии турецким банкам из-за опасений по поводу состояния турецкой экономики. Ситуация стабилизировалась вскоре после объявления программы помощи МВФ, но в феврале 2001 года начался другой, гораздо более серьезный кризис, в связи с возникновением напряженности в отношениях между президентом и премьер-министром.

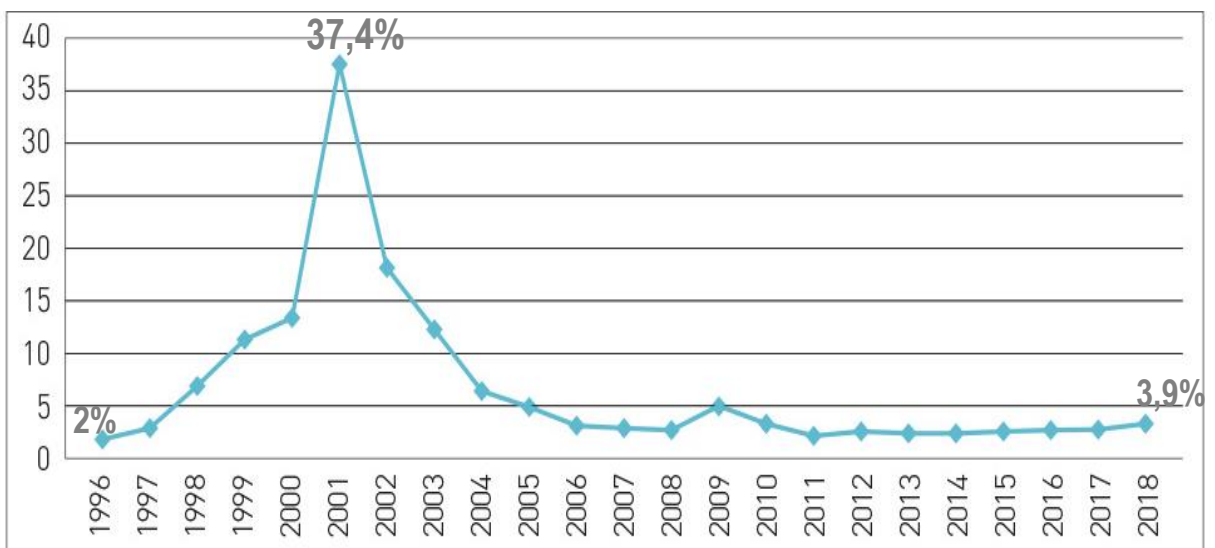
Серьезные проблемы также начали проявляться в банковском секторе. В системе доминировали четыре государственных банка, на которые приходилось 40% активов системы. При этом, частные банки были слабыми и раздробленными, большинство из них были частью финансовых конгломератов. Уровень неработающих займов резко возрос, достигнув пика в 37,4% от общего объема кредитов.

# I. Кризис в Турции

Корпоративный сектор также испытывал серьезные проблемы: почти во всех секторах экономики отмечалось резкое снижение деловой активности и доходов. Несмотря на то, что правительство приняло решение оставить вопрос реструктуризации проблемных займов за банками, были реализованы 2 государственные инициативы по стимулированию реструктуризации.

Так, для стимулирования банков в реструктуризации проблемных займов была введена квазиформальная процедура, известная как **«Стамбульский подход»**. Он был основан на Лондонском подходе, принятом в Азии. Стамбульский подход охватывал коммерческие банки, финансовых посредников и государственные банки. Суть подхода была в заключении рамочных соглашений, регулирующих условия реструктуризации займов. В качестве стимулов для участия в процедуре реструктуризации применялось освобождение участников (как банков, так и заемщиков) от налогов, пошлин и сборов. Стамбульский подход действовал с июня 2002 года по июнь 2005 года. За это время была реструктуризирована задолженность 322 компаний на общую сумму в более 6 млрд долларов США. Кроме того, **были созданы 5 компаний по управлению активами** (большинство управлялись совместно с опытными иностранными партнерами), которые также стимулировались налоговыми льготами.

## Динамика уровня неработающих займов в банковском секторе Турции, %



источник данных: Ассоциация банков Турции

## II. Деятельность SDIF

Несмотря на то, что страхование вкладов было впервые введено в Турции в 1933 году, **Фонд страхования депозитов (SDIF)** был создан только 1983 году. В 1994 году функционал Фонда был расширен – на SDIF была возложена задача по урегулированию банков. Ввиду отсутствия у SDIF полномочий по отстранению акционеров и ликвидации банков, роль Фонда ограничивалась предоставлением ликвидности банкам.

В 1999 году был принят новый закон о регулировании банковской деятельности, значительно укрепляющий мандат Фонда. За SDIF сохранились полномочия по гарантированию депозитов и урегулированию банков. При этом функционал по предоставлению ликвидности банкам был передан в Центральный банк Турции. Сам SDIF перешел из-под управления Центрального банка в Агентство банковского надзора с четким разграничением роли обоих учреждений. SDIF был также включен в ежегодный независимый аудит Агентства банковского надзора с обязательным раскрытием результатов деятельности и принятых Фондом мер для реализации своего мандата. Результаты аудита предоставлялись Совету министров.

Также, принятым вновь принятым законом активы SDIF были определены как «государственная дебиторская задолженность», что сделало их объектом Закона «Процедура взыскания государственной дебиторской задолженности». Это давало Фонду **право замораживать и продавать активы заемщика** независимо от того, были ли они заложены для обеспечения основного долга в рамках административной или гражданской процедуры, что значительно сокращало время для взыскания.

**Финансирование.** SDIF финансировался за счет займов (денежных средств и / или ценных бумаг) от Казначейства и Центрального банка Турции, а также за счет собственных средств. SDIF также было предоставлено право требовать от банков предоплаты их страховых взносов в сумме, не превышающей суммы, уплаченной в предыдущем году.

## II. Деятельность SDIF

В 2005 году SDIF стал независимым автономным агентством. Хотя большинство положений о Фонде остались неизменными, новый закон о банковской деятельности предусматривал дополнительные положения:

- ограничение периода урегулирования несостоятельности банков девятью месяцами с возможностью продления на три месяца;
- создание совета директоров Фонда из семи членов, назначаемых Советом министров;
- новые механизмы взаимодействия и обмена информацией не только между Агентством банковского надзора и SDIF, но и между широким кругом других государственных учреждений, участвующих в обеспечении развития и стабильности финансовой системы.

На раннем этапе функционирования SDIF также столкнулся с рядом проблем, таких как:

- большое количество неликвидных банков и токсичных активов;
- отсутствие вторичного рынка активов и неразвитый рынок капитала;
- отсутствие эффективных и действенных методов управления всеми типами активов;
- отсутствие опыта в реструктуризации и санации банков.

Решение указанных проблем потребовало разработку и реализацию программы институционального укрепления, которая была запущена Фондом при содействии Всемирного банка. В рамках реализации программы была принята более эффективная организационная структура с четким разграничением функций по урегулированию банков, управлению активами и администрированию гарантирования и страхования депозитов с учетом таких вспомогательных функций, как правовое сопровождение, кадровые вопросы и информационные технологии. Кроме того, Фондом были определены и установлены целевые показатели деятельности (со сроками достижения) по санации банков и реализации активов. А внедрение централизованной управленческой информационной системы позволило руководству и совету директоров осуществлять мониторинг достижения поставленных перед Фондом целей по урегулированию банков и управлению активами.

### III. Управление и реализация активов

Под управление SDIF были переданы три вида активов – доли в капитале банков, проблемные кредиты (включая обязательства акционеров, возникшие в результате нарушения требований банковского регулирования) и различные банковские активы (включая дочерние компании).

**Банки.** С 1997 по 1999 год под контролем Фонда находилось три банка. После принятия в декабре 1999 года поправок к закону о банках SDIF начал деятельность по урегулированию 5 неплатежеспособных банков, еще один банк был ликвидирован. В течение следующих двух лет под контроль SDIF перешли еще 11 банков и общее количество банков в управлении Фонда достигло 20 банков (порядка 20% банковского сектора).

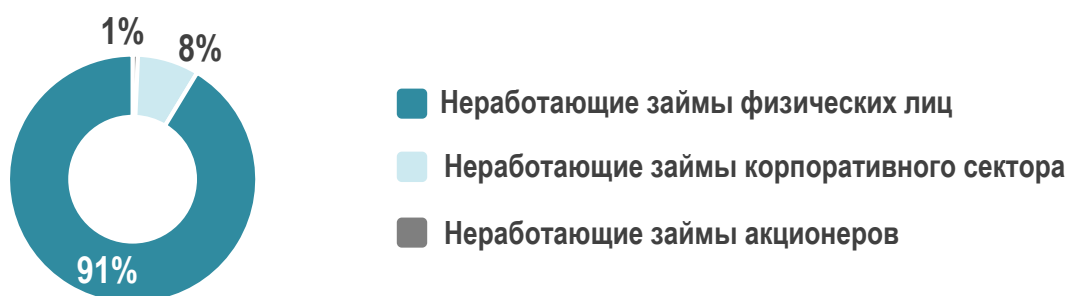
5 банков из 20 были впоследствии проданы Фондом трем турецким группам и двум иностранным банкам за 350 млн долларов США. Остальные банки были либо объединены с другими банками, либо ликвидированы.

**В целом деятельность по урегулированию банков принесла Фонду более 1 миллиарда долларов США к концу 2006 года.**

**Неработающие займы.** В рамках рекапитализации банков под управление Фонда было передано более 200 000 проблемных займов с общей балансовой стоимостью около 5 миллиардов долларов США. 91% из переданных кредитов составляли займы физических лиц. Остальная часть состояла из корпоративных займов и дебиторской задолженности акционеров банков.

*источник данных: SDIF и Всемирный банк*

#### Структура портфеля неработающих займов SDIF



### III. Управление и реализация активов

Управление Фондом переданными активами осуществлялось путем реструктуризации займов (как самостоятельно, так и в рамках Стамбульского подхода), проведения процедур взыскания задолженности в отношении несотрудничающих заемщиков, а также продажи портфелей. Принятые поправки в законы о банковской деятельности (в части ответственности мажоритарных акционеров за неправомерное использование средств) и о государственной дебиторской задолженности значительно облегчили процесс взыскания. В соответствии с законодательством просроченная задолженность акционеров не подлежали реструктуризации или продаже. Вместо этого были заключены долгосрочные соглашения о погашении не только причитающихся сумм, но и процентов, штрафов и комиссий.

Законодательное право SDIF конфисковать активы, не являющиеся залоговым обеспечением, оказалась мощным стимулом для сотрудничества, а также источником выплаты.

**Фонд также провел три процесса по реализации проблемных кредитов.** Первый процесс, состоявшийся в декабре 2003 года, прошел неудачно – ни один из представленных потенциальными покупателями предложений не соответствовал первоначальной цене SDIF. После этого Фонд разработал собственную методологию оценки для определения справедливой стоимости активов, основанной на рыночном механизме. В конечном итоге портфель проблемных кредитов за исключением задолженности акционеров был реализован двумя траншами.

**К концу 2006 года SDIF обеспечил возвратность 10,6 млрд долларов США, 91% из которых были сгенерированы за счет управления проблемными кредитами акционеров.**

**Прочие активы.** Реализация прочих активов принесла Фонду 1 миллиард долларов США, из них 465 млн долларов США были получены за счет продажи порядка 5000 объектов движимого и недвижимого имущества, 593 млн долларов США – от продажи дочерних компаний.

## IV. Итоги

По состоянию на 31 декабря 2006 года SDIF обеспечил возвратность **14 миллиардов долларов США** в результате деятельности по санации банков и управлению и реализации проблемных активов.

Из них 6,5 миллиардов долларов США были направлены на погашение задолженности перед Казначейством (всего было заимствовано 17 миллиардов долларов США) и 2 миллиарда долларов США направлены в Центральный банк.

### Объем средств, полученных SDIF, в результате санации банков, управления и реализации активов, млн USD

источник данных: SDIF



Материал подготовлен Департаментом корпоративного развития АО «Фонд проблемных кредитов».

Источники: Исследовательские отчеты и публикации Всемирного банка и SDIF