

Что изменилось в 2022?

Выросла неопределенность:

- Открытая отчетность и внешние рейтинги - исчезли
 - Статистика мировых рынков и отраслей – утратила прозрачность
 - Ретроспектива деятельности даже крупных и устойчивых компаний перестала служить базисом для перспективы
 - Участились правовые коллизии – редомициляция, санкции, английское право
-

Выросла роль качественного анализа

- Опора на реальные показатели при оценке кредитной заявки – опыт компании, производственные мощности, постоянные рынки сбыта, конкурентные преимущества, размер накопленного капитала, силы и средства
- Просеивание «информационного шума»
- Усиление юридической окантовки сделки, повышение значимости комплаенса

Роль риск-аналитика в 2022: структуратор

Роль риск-аналитика – формирование непредвзятой картины для принятия решения, а не само решение, также он должен внести разумные предложения по нейтрализации рисков

Можно сказать, что он «рисует карту похода» для штаба:

- Прямо по пути пропасть, нужны послать вперед инженеров для создания моста, если есть материалы
- Направо путь подлиннее, через болото, нужно взять с собою гати
- Налево путь самый длинный, зато дорога отличная. Правда, туда уже бегут конкуренты – Сбер, ВТБ, Дом.РФ, ВЭБ

Пример: Банк кредитует производство. Основной продукт под ПФИ. В марте 2022 все ПФИ перешли на баланс Банка, возник рыночный риск. Кроме того, формат ПФИ при произошедшем росте цен подрывает возможности Клиента по развитию и выплате кредитов (в т.ч. инвестиционных)

Решение на выбор уполномоченного органа: три варианта, каждый со своими плюсами и минусами

- 1) Перевернуть ПФИ в кредит. Снимаем рыночный риск, но ухудшаем свободный поток и мотивацию клиента
- 2) Обменять ПФИ на долю в капитале Клиента. Не трогаем поток, но начинаются проблемы с нормативами и справедливой оценкой актива
- 3) Перевести ПФИ в дебиторку к Клиенту. Фиксируем рыночный риск, не снижаем мотивацию Клиента, вопрос де-факто откладывается на какое-то время