Уроки для контроля и надлежащей проверки

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Официальная реакция

Власти отреагировали через банковскую отрасль и обошлись без нового законодательства. 2 июля 2020 года Денежно-кредитное управление Сингапура (MAS), Enterprise Singapore, Управление по регулированию бухгалтерского учёта и корпораций (ACRA) и Ассоциация банков Сингапура выступили с совместным заявлением: отрасль разрабатывает наилучшую практику сырьевого финансирования. В октябре 2020 года Тарман Шанмугаратнам, в то время старший министр, курирующий MAS, заявил в парламенте, что правительство относится к этим делам со всей серьёзностью. Он объяснил их «слабой практикой раскрытия информации и слабым внутренним контролем» в небольшом числе торговых домов и

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

объявил о цели цифровизировать торговое финансирование, заменив бумагу электронными документами и потоками данных.[1]

30 ноября 2020 года Ассоциация банков Сингапура опубликовала Кодекс наилучшей практики сырьевого финансирования (Code of Best Practices for Commodity Financing), разработанный рабочей группой из 28 банков при поддержке MAS, Enterprise Singapore и ACRA. MAS указало, что может ссылаться на кодекс при надзоре за кредиторами. Кодекс предлагает банкам требовать достаточной прозрачности в отношении сделки, товара и дебиторской задолженности, а также объяснения полного торгового цикла. Трейдеры должны обязаться не финансировать тот же товар в другом месте без письменного согласия банка. Если используются гарантийные письма о возмещении, банкам следует получать копии товарораспорядительных или транспортных документов, на которые они полагаются. Банкам также следует оценивать корпоративное управление клиентов, в том числе систему вознаграждения, отражающую здоровую культуру управления рисками, и каналы для информаторов.[2]

Реестр торгового финансирования и проверка коносаментов

Второй ответ был технологическим. В июне 2020 года прошёл испытания пилотный реестр под руководством Standard Chartered и DBS с участием четырнадцати международных банков, Ассоциации банков и Enterprise Singapore. После тендера 2022 года Ассоциация выбрала поставщиком технологии MonetaGo. Реестр торгового финансирования (Trade Finance Registry) заработал 23 июня 2023 года. Банки передают в систему отдельные данные из торговых документов, а она с помощью хеширования

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

превращает их в цифровые отпечатки. Реестр почти в реальном времени отмечает полные или частичные совпадения. Так банк узнаёт, не профинансирована ли уже та же сделка, не видя конфиденциальных данных конкурента.[3]

В феврале 2025 года Ассоциация и платформа торговых данных SGTraDex добавили инструмент проверки коносаментов в реальном времени. Он сверяет данные, переданные банками, с информацией судоходных линий и заменяет прежнюю практику проверки по телефону или электронной почте. Первым перевозчиком, присоединившимся к системе, стала Ocean Network Express, а около 70 % банков — участников реестра планировали пользоваться инструментом.[4] Оба инструмента прямо нацелены на две техники 2020 года: двойное финансирование одной и той же сделки и документы, описывающие отгрузки, которых никогда не было.

Чему дела учат в отношении документов

Судебная практика добавляет третий набор уроков, касающихся самих документов. Банк, который платит против гарантийного письма о возмещении без оригиналов коносаментов, лишается обеспечения, которое дали бы коносаменты, а вместе с ним и требования к судовладельцу, которое успешно предъявил UOB. Банк, который, подобно BCP, полагается на дебиторскую задолженность по последующей продаже, зависит от честности своего заёмщика. Трейдер, участвующий в круговой сделке и не запрашивающий документов о погрузке, рискует быть признанным безрассудным и лишиться платежа по аккредитиву, как это случилось с Winson. Взыскание с контрагентов по цепочке возможно лишь тогда, когда они знали или должны были знать о мошенничестве, и сингапурские суды

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

установили для этого высокий порог. В совокупности решения прочно возлагают риск мошенничества заёмщика на финансирующий банк, если только тот не держит и не контролирует товарораспорядительные документы.

Отчётность заёмщика требует такой же тщательной проверки, как и его грузы. Банки Agritrade приняли финансовую отчётность, которая никогда не проходила аудит. Банки Hin Leong полагались на аудированную отчётность, скрывавшую убытки в сотни миллионов долларов. Решение по делу Deloitte показывает, что аудитор редко отвечает за убытки кредитора. Поэтому кредитору нужно составить собственное мнение о платёжеспособности заёмщика, его хеджировании и связанных сторонах, опираясь на источники, которые заёмщик не контролирует.

Контрольный список для банков и трейдеров

- Держите оригиналы коносаментов, если финансирование обеспечено грузом, и рассматривайте платёж против гарантийного письма о возмещении как необеспеченный кредит, если нет копий транспортных документов и независимого подтверждения отгрузки.
- Проверяйте каждую финансируемую сделку по Реестру торгового финансирования, а коносаменты — по данным перевозчиков и позициям судов.
- Выявляйте круговые сделки и выясняйте, кто первоначальный продавец и кто конечный покупатель. Цепочка, возвращающая товар заёмщику, — это сделка финансирования, и оценивать и обеспечивать её нужно соответственно.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

- Проверяйте существование и независимость поставщиков и покупателей по реестрам компаний и через прямой контакт: связанные стороны, выдававшие себя за поставщиков, были центральным элементом мошенничества в Agritrade.
- Получайте аудированную отчётность напрямую от аудитора и сравнивайте отражённые в ней запасы, дебиторскую задолженность и хеджевые позиции с независимыми данными.
- Требуйте обязательства не допускать двойного финансирования и контролируйте уровень запасов посредством независимой инспекции, если одно и то же место хранения финансируют несколько банков.
- Считайте внезапный отъезд основателя или старшего финансового руководителя, отказ предоставить документы о погрузке или повторные изменения документов после запроса банка тревожными сигналами, требующими немедленной проверки.
- Незамедлительно сообщайте о подозрениях в мошенничестве в Департамент по коммерческим делам и координируйте действия с другими кредиторами до начала производства по делу о несостоятельности: первые недели решают, удастся ли сохранить документы и активы.

Примечания

1. GTR, 22 июля 2020 г. (указ. выше): совместное заявление MAS, Enterprise Singapore, ACRA и Ассоциации банков Сингапура от 2 июля 2020 года о работе над наилучшей практикой для сырьевого сектора; Ho Hern Shin, помощник управляющего

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

директора MAS: MAS “strongly supports the development of best practices in commodity financing” — GTR, 14 октября 2020 г. (указ. выше): Tharman Shanmugaratnam: “We do not take this lightly”; указал на “weak disclosure practices and internal controls” в небольшом числе торговых домов; цель — “to digitalise trade financing, and replace the current paper-based systems with electronic documents and data flows”; парламентский вопрос депутата Murali Pillai. ↩

2. GTR, “Singapore banks unveil tougher commodity finance standards after fraud scandals”, 1 декабря 2020 г.: 28 банков; поддержка MAS, которое “may refer to the code in its supervisory oversight”, и ACRA; ABS называет кодекс “benchmark for banks’ lending standards in the sector”; Ressos, *Genève, place financière internationale*, часть H, глава II, со ссылкой на пресс-релиз ABS от 30 ноября 2020 года — GTR, 1 декабря 2020 г. (указ. выше): прозрачность сделок, товаров и дебиторской задолженности; объяснение полного торгового цикла; запрет иного финансирования того же товара без предварительного письменного согласия; копии товарораспорядительных или транспортных документов при использовании гарантийных писем о возмещении; политики, соответствующие размеру трейдера, вознаграждение, отражающее “sound risk culture”, и каналы для информаторов. ↩

3. GTR, “Singapore goes live with anti-fraud registry to eliminate duplicate financing”, 26 июня 2023 г.: Реестр торгового финансирования заработал 23 июня 2023 года; MonetaGo выбрана по итогам тендера 2022 года; первоначальный проект под руководством Standard Chartered и DBS с участием 14 международных финансовых учреждений, ABS и Enterprise Singapore; пилот в июне 2020 года — GTR, 26 июня 2023 г. (указ. выше): сведения из документов хешируются в электронные отпечатки и направляются в единое хранилище, которое

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

почти в реальном времени отмечает попытки двойного финансирования; полные или частичные совпадения; технологии защиты конфиденциальности позволяют банкам обмениваться информацией, не раскрывая конкурентно чувствительных данных. ↩

4. GTR, “Singapore ups fight against fraud with real-time BL verification tool”, 12 февраля 2025 г.: инструмент объявлен ABS и SGTraDex как часть Реестра торгового финансирования; сверка с данными судоходных компаний; прежде — “manual process that involves banks calling or sending emails”; Ocean Network Express — первый перевозчик; около 70 % банков TFR планируют им пользоваться. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com