Уроки для контролю та дью-діліджeнс

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

Офіційна реакція

Влада відреагувала через банківську галузь і не стала ухвалювати нового законодавства. 2 липня 2020 року Управління грошово-кредитного регулювання Сінгапуру (MAS), Enterprise Singapore, Управління з регулювання бухгалтерського обліку та корпорацій (ACRA) та Асоціація банків Сінгапуру (Association of Banks in Singapore, ABS) оприлюднили спільну заяву: галузь розробляє найкращі практики фінансування сировинної торгівлі. У жовтні 2020 року Тарман Шанмугаратнам (Tharman Shanmugaratnam), тодішній старший міністр, відповідальний за MAS, заявив у парламенті, що уряд не сприймає ці справи легковажно. Він пояснив їх «слабкими практиками розкриття інформації та внутрішнього контролю» в невеликої кількості торговельних домів і оголосив мету цифровізувати торговельне фінансування, замінивши паперові документи електронними документами й потоками даних.[1]

© 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.

30 листопада 2020 року Асоціація банків Сінгапуру опублікувала Кодекс найкращих практик фінансування сировинної торгівлі (Code of Best Practices for Commodity Financing). Його розробила робоча група з 28 банків за підтримки MAS, Enterprise Singapore та ACRA. MAS зазначило, що може посилатися на кодекс під час нагляду за кредиторами. Кодекс вимагає від банків наполягати на достатній прозорості щодо угоди, товару й дебіторської заборгованості, а також на поясненні повного торговельного циклу. Трейдери мають зобов'язуватися не фінансувати той самий товар деінде без письмової згоди банку. Якщо використовуються гарантійні листи (letters of indemnity), банкам слід отримувати копії товаророзпорядчих або транспортних документів, на які вони покладаються. Банки також мають оцінювати корпоративне управління клієнтів, зокрема винагороду, що відображає здорову культуру управління ризиками, і канали для викривачів.[2]

Реєстр торговельного фінансування та перевірка коносаментів

Друга відповідь була технологічною. У червні 2020 року випробували пілотний реєстр під керівництвом Standard Chartered і DBS за участі чотирнадцяти міжнародних банків, Асоціації банків та Enterprise Singapore. Після тендера 2022 року Асоціація обрала MonetaGo постачальником технології. Реєстр торговельного фінансування (Trade Finance Registry) запрацював 23 червня 2023 року. Банки передають вибрані дані з торговельних документів, а система перетворює їх на цифрові відбитки за допомогою хешування. Реєстр майже в реальному часі позначає повні або часткові збіги. Так банк дізнається, чи вже профінансовано ту саму угоду, не бачачи конфіденційних даних конкурента.[3]

© 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.

У лютому 2025 року Асоціація та платформа торговельних даних SGTraDex додали інструмент для перевірки коносаментів у реальному часі. Він звіряє дані, подані банками, з інформацією судноплавних ліній і замінює попередню практику перевірки телефоном чи електронною поштою. Першим перевізником, що приєднався, стала Ocean Network Express, а близько 70 % банків-учасників реєстру планували користуватися інструментом.[4] Обидва інструменти безпосередньо протидіють двом прийомам 2020 року: подвійному фінансуванню тієї самої угоди та документам, що описують поставки, яких ніколи не було.

Чого справи вчать щодо документів

Судова практика додає третю групу уроків, що стосуються самих документів. Банк, який платить під гарантійний лист без оригіналів коносаментів, відмовляється від забезпечення, яке дали б коносаменти, а разом із ним — від вимоги до судновласника, яку успішно заявив UOB. Банк, який покладається на дебіторську заборгованість від подальшого продажу, як це зробив BCP, залежить від чесності позичальника. Трейдер, який бере участь у круговій угоді й не запитує документів про завантаження, ризикує бути визнаним безрозсудним і втратити оплату за акредитивом, як це сталося з Winson. Стягнення з контрагентів у ланцюгу можливе лише тоді, коли вони знали або мали знати про шахрайство, а сінгапурські суди встановили цей поріг високо. Разом ці рішення чітко покладають ризик шахрайства позичальника на банк, що фінансує угоду, якщо тільки він не тримає й не контролює товаророзпорядчі документи.

© 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.

Звітність позичальника потребує такої самої ретельної перевірки, як і його вантажі. Банки Agritrade приймали фінансову звітність, яка ніколи не проходила аудиту. Банки Hin Leong покладалися на перевірену аудитором звітність, що приховувала збитки на сотні мільйонів доларів. Рішення у справі Deloitte показує, що аудитор рідко відповідатиме за збитки кредитора. Тож кредитор має сам скласти уявлення про платоспроможність позичальника, його хеджування та пов'язаних осіб, користуючись джерелами, яких позичальник не контролює.

Контрольний перелік для банків і трейдерів

- Тримайте оригінали коносаментів, якщо фінансування забезпечене вантажем. Оплату під гарантійний лист розглядайте як незабезпечене кредитування, якщо немає копій транспортних документів і незалежного підтвердження відвантаження.
- Перевіряйте кожну профінансовану угоду в Реєстрі торговельного фінансування й звіряйте коносаменти з даними перевізника та позиціями суден.
- Виявляйте кругові угоди й з'ясовуйте, хто первісний продавець і хто кінцевий покупець. Ланцюг, що повертає товар позичальникові, є фінансовою операцією, і її слід оцінювати та забезпечувати відповідно.
- Перевіряйте існування та незалежність постачальників і покупців через реєстри компаній і прямий контакт, адже пов'язані особи під виглядом постачальників були стрижнем шахрайства Agritrade.

© 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.

- Отримуйте перевірену аудитором звітність безпосередньо від аудитора й порівнюйте задекларовані запаси, дебіторську заборгованість і хеджингові позиції з незалежними даними.
- Вимагайте зобов'язання не допускати подвійного фінансування й відстежуйте рівень запасів через незалежну інспекцію, якщо кілька банків фінансують той самий об'єкт.
- Раптовий від'їзд засновника чи старшого фінансового керівника, відмову надати документи про завантаження або неодноразові зміни документів після запиту банку розглядайте як тривожні сигнали, що потребують негайної перевірки.
- Негайно повідомляйте про підозру в шахрайстві Департамент комерційних справ і координуйтеся з іншими кредиторами ще до початку провадження у справі про неплатоспроможність, бо перші тижні вирішують, чи вдасться зберегти документи й активи.

Примітки

1. GTR, 22 липня 2020 р. (цит. вище): спільна заява MAS, Enterprise Singapore, ACRA та Асоціації банків Сінгапуру від 2 липня 2020 року про роботу над найкращими практиками для сировинного сектору; Ho Hern Shin, помічник директора-розпорядника MAS: MAS "strongly supports the development of best practices in commodity financing" – GTR, 14 жовтня 2020 р. (цит. вище): Tharman Shanmugaratnam: "We do not take this lightly"; згадав "weak disclosure practices and internal controls" у невеликої кількості торговельних домів; мета "to digitalise trade financing, and replace

© 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.

the current paper-based systems with electronic documents and data flows”; депутатський запит Murali Pillai MP. ↩

2. GTR, “Singapore banks unveil tougher commodity finance standards after fraud scandals”, 1 грудня 2020 р.: 28 банків; за підтримки MAS, яке “may refer to the code in its supervisory oversight”, та ACRA; ABS називає кодекс “benchmark for banks’ lending standards in the sector”; Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, з посиланням на медіареліз ABS від 30 листопада 2020 року – GTR, 1 грудня 2020 р. (цит. вище): прозорість щодо операцій, товарів і дебіторської заборгованості; пояснення повного торговельного циклу; жодного іншого фінансування під той самий товар без попередньої письмової згоди; копії товаророзпорядчих або транспортних документів у разі використання гарантійних листів; політики, що відповідають розміру трейдера, винагорода, яка відображає “sound risk culture”, і канали для викривачів. ↩

3. GTR, “Singapore goes live with anti-fraud registry to eliminate duplicate financing”, 26 червня 2023 р.: Trade Finance Registry запрацював 23 червня 2023 року; MonetaGo обрано після тендера 2022 року; початковий проєкт очолювали Standard Chartered і DBS за участі 14 міжнародних фінансових установ, ABS та Enterprise Singapore; пілот у червні 2020 року – GTR, 26 червня 2023 р. (цит. вище): інформацію з документів хешують в електронні відбитки й надсилають до єдиного сховища, яке майже в реальному часі позначає спроби подвійного фінансування; повні або часткові збіги; технології захисту конфіденційності дозволяють банкам обмінюватися інформацією, не розкриваючи конкурентно чутливих даних. ↩

4. GTR, “Singapore ups fight against fraud with real-time BL verification tool”, 12 лютого 2025 р.: інструмент оголосили ABS і SGTraDex у

© 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.

межах Trade Finance Registry; звіряння з даними судноплавних компаній; раніше — “manual process that involves banks calling or sending emails”; Ocean Network Express — перший перевізник; близько 70 % банків TFR планують ним користуватися. ↩

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