

УДК 336.71

Паньков Валерий Алексеевич,
студент,
кафедра Финансов, денежного обращения и кредита,
Высшая школа экономики и менеджмента,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»
г.Екатеринбург, Российская Федерация

Мокеева Наталья Николаевна,
кандидат экономических наук, доцент,
кафедра Финансов, денежного обращения и кредита,
Высшая школа экономики и менеджмента,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»
г.Екатеринбург, Российская Федерация

ПРОБЛЕМЫ ПО «ОТКРЫТИЮ»

Аннотация:

Банковский сектор в Российской Федерации находится на стадии перестройки и реформирования. Банк России каждую неделю отзывает лицензии у недобросовестных кредитных организаций. Летом 2017 года у крупнейшего частного банка в России понизили кредитный рейтинг, что вызвало волну волнений, а в конце августа и вовсе к введению временной администрации и санации «ФК Открытие». В данном процессе много вопросов, хотя ответы на них есть в открытых источниках, но вызывают сомнения у многих. Что же произошло с «Открытием»? В чем причины такого краха?

Ключевые слова:

ЦБ РФ, Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство, Фонд консолидации банковского сектора, «ФК Открытие», банк, санация, «Росгосстрах», временная администрация, экстенсивное развитие

В российском банковском секторе происходят глобальные изменения, которые прежде всего связаны с новым видением на развитие. Центральный Банк открыто отрицает, что сокращение числа банков – сама цель, главная же задача – «чистка» сектора от банков, которые ведут, по их мнению, подозрительную деятельность. Каждую неделю появляются новости о том, что Банк России отозвал лицензию у коммерческого банка.

29 августа 2017 года прогремел, как тогда казалось, гром среди ясного неба, ЦБ РФ заявил, что в банке «ФК Открытие» вводит временную администрацию, но с участием текущего руководства компании. Банк России впервые применил новый инструмент – санация через Фонд консолидации банковского сектора.

Что же такое – «Фонд консолидации банковского сектора»? Это новая схема санации российских банков, в соответствии с которым предусматривается создание фонда консолидации банковского сектора. Он будет сформирован за счет средств Центробанка. По новым правилам, в ходе осуществления мер по предупреждению банкротства кредитной организации ЦБ РФ сможет самостоятельно осуществлять инвестиции в капитал санлируемого банка. Поправки также наделяют Центробанк правом продлевать мораторий на удовлетворение требований кредиторов на срок до трех месяцев, но не более срока действия временной администрации по управлению банком. Действие моратория предлагается распространить не только на денежные, но и на неденежные требования [4]. Данный фонд не является юридическим лицом, так же его имущество не принадлежит ЦБ РФ. Фонд находится под управлением единственного участника в лице ООО «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора», чьим собственником является Банк России. От имени Банка России она участвует в предупреждении банкротства банков. Управляющая компания на основании лицензии вправе заниматься доверительным управлением паевыми инвестиционными фондами, дилерской деятельностью и деятельностью по управлению ценными бумагами. Фонд может состоять из группы фондов, которые создаются по решению Совета директоров Банка России для финансового оздоровления отдельных банков. Банк России покупает паи фондов, за счет чего формируются денежные средства Фонда консолидации. С помощью данного нововведения Банк России практически напрямую может инвестировать в капитал санлируемого банка. Завершением оздоровления банка можно будет считать его продажу, можно с уверенностью сказать, что Банку России будет трудно без убытков продать данный актив.

Почему же такая участь постигла второй по капиталу частный банк России? Каковы причины введения временной администрации? На сегодняшний момент можно сделать два предположения, которые имеют схожие причины, но мотивы и исполнители данной «казни» различаются. Стоит начать с общей характеристики

кредитной организации и его политики, проводимой банком «ФК Открытие» на протяжении большей части своего существования.

Банк «Открытие» — второй по объемам активов частный банк в России и восьмой среди всех российских банков и банковских групп. На данный момент активы неттосоставляют 2,323 млрд. рублей. Чистые доходы за первое полугодие 2017 года составляют 5,313 млн. рублей и занимают 15 место среди всех российских банков, а так же имеют портфель вкладов физических лиц на 574,5 млн. рублей, что является 6 показателем среди банков Российской Федерации³⁴. [6]

Кредитная организация была зарегистрирована в декабре 1992 года как акционерный инвестиционно-коммерческий банк «ТИПКО Венчур Банк». По решению собрания акционеров в 1994 году банк был переименован в акционерный инвестиционно-коммерческий банк «Новая Москва», а в 2007 году — в ОАО «Номос-Банк». В мае 2006 года контрольный пакет акций банка консолидировала группа «ИСТ» (совладелец — Александр Несис). В 2007 году к акционерам присоединилась RussiaFinanceCorporation B. V. из группы PPF, уже владевшей в России Хоум Кредит Банком[6].

В июне 2014 года Номос-Банк был переименован в ОАО «Банк «Финансовая Корпорация Открытие». Осенью 2014 года произошла смена организационно-правовой формы на публичное акционерное общество в соответствии с законодательством.

По состоянию на январь 2017 года контролирующим акционером банка «ФК Открытие» является «Открытие Холдинг», который прямо и косвенно владеет 55,2% голосующих акций. Акции банка также находятся в свободном обращении на Московской бирже[7].

Банк «Открытие» был сформирован в результате интеграции более чем 10 банков различного масштаба, в том числе таких крупных федеральных как НОМОС-БАНК, Ханты-Мансийский банк и банк «Петрокоммерц».

Банк «Открытие» входит в список одиннадцати системообразующих кредитных организаций, утвержденный Центральным банком, а также в список крупнейших компаний мира «ForbesGlobal 2000»[7].

22 декабря 2014 года Банк России принял решение о санации НБ «Траст», занимающего 28-е место по размеру активов. Санатором назначен Банк «Финансовая Корпорация Открытие». ЦБ принял решение санировать банк «Траст» с участием инвестора, исходя из оценки Агентством по страхованию вкладов объема недостачи капитала на сумму 67,8 млрд рублей. Вся процедура санации оценена в 127 млрд рублей, из которых 99 млрд рублей регулятор предоставит в виде кредита АСВ для финансовой помощи «Трасту», а дополнительный кредит на 28 млрд получит банк-санатор на покрытие дисбаланса между справедливой стоимостью активов и обязательствами банка. Согласно плану финансового оздоровления, «ФК Открытие» завершит присоединение «Траста» до конца 2020 года[7].

В апреле 2016 года банк «Открытие» приобрел «Рокетбанк» - один из первых виртуальных банков на территории России, продвигающий банковские услуги, опираясь на юридическую и процессинговую поддержку «Открытия». В состав группы входит также аналогичный проект под названием «Точка», деятельность которого сконцентрирована на предоставлении банковских услуг юридическим лицам посредством интернет-технологий.

В августе 2016 года ФК «Открытие» завершила юридическую процедуру присоединения Ханты-Мансийского банка «Открытие», который, в свою очередь, был создан в 2014 году в результате присоединения банка «Открытие» и Новосибирского Муниципального Банка к Ханты-Мансийскому Банку. Ранее группа планировала развивать свой розничный банковский бизнес на базе ХМБ «Открытие», однако впоследствии руководством было принято решение о реорганизации подконтрольного банка в форме присоединения к головной кредитной организации. В результате лицензия банка ХМБ «Открытие» была ликвидирована, а все активы и обязательства банков — объединены[7].

В декабре 2016 года в ряде СМИ появилась информация о возможной сделке по объединению ФК «Открытие» и страховой компании «Росгосстрах», которое позволит участникам сделки создать крупнейшую частную финансовую группу на территории РФ. В рамках сделки планируется, что владелец холдинга «Росгосстрах» Данил Хачатуров получит миноритарную долю акций в «Открытие Холдинге», а контроль над банковским (РГС Банк) и страховым бизнесом «Росгосстраха» перейдет к «Открытию». По сообщениям СМИ, сделку планируется закрыть в 2017 году[7].

По данной краткой справке можно понять, что развиваться банк решил наиболее затратным путем, который позволяет набрать капитал, клиентскую базу в наиболее короткие сроки и выйти на ведущие роли на рынке. На базовом уровне понятно, что для экстенсивного роста нужно большое количество средств, чтобы иметь возможность выкупать проблемные или просто интересующие банки. Поэтому банк пытался максимально привлечь большое количество средств при помощи существующих операций, в том числе операций РЕПО. Показателен случай, который произошел в 2016 году. Финансовый холдинг «Открытие» консолидировал 74% выпуска еврооблигаций «Россия-2030», следует из его отчета за 2015 г. по международным стандартам. Балансовая стоимость этих бумаг — почти 832 млрд руб. (около \$11,4 млрд по курсу на конец года), указано в отчете. Это первый случай, когда частная структура скупала такую долю в суверенном долге страны. «Открытие» начало скупать бумаги в 2014 г. Тогда ЦБ РФ, чтобы снизить дефицит валюты из-за санкций, предложил валютное

³⁴по данным сайта banki.ru по состоянию на 1 августа 2017 г.

РЕПО. Холдинг зарабатывал на разнице ставок: привлечение валюты в ЦБ на год стоило 1,2–3,4%, доходность же «Россия-30» в начале скупки «Открытием» была около 7% годовых, а к концу опустилась до 4%. Покупая евробонды, структуры холдинга закладывали их в ЦБ РФ, чтобы продолжить скупки[1].

Таким образом, банк получал прибыль за счет того, что на средства, которые выдал Центральный Банк по РЕПО для «ФК Открытие», покупали евробонды, которые были выпущены государством для привлечения иностранного капитала. Именно этот маневр позволил банку в краткие сроки получить прибыль для дальнейшего экстенсивного роста, что к концу 2016 года позволило банку «ФК Открытие» стать крупнейшим частным банком в России. Получив в свое распоряжение не только прибыль за счет проведения данных операций, но так же инструмент, который поможет в дальнейшем получать займы у Банка России или других кредитных организаций. Евробонды «Россия 2030» входят в ломбардный список, что позволяет расширить возможности по получению кредитов в будущем. По мнению автора, данная ситуация оставила неприятный осадок у руководителей Центрального Банка, потому что цель выпуска данных ценных бумаг была иная, нежели спонсирование развития внутреннего рынка.

За счет этих средств банк смог в дальнейшем заниматься покупкой банков, сервисов, которые по мнению руководства позволят в дальнейшем развивать компанию и не останавливать рост активов. При экстенсивном росте прежде всего стоит наметить грань расширения, ведь пройдя точку невозврата что-то поменять будет сложно. Развитие банка «ФК Открытие» и корпорации в целом напоминало снежный ком, который катится с горы, постоянно набирая в объеме, подминая под себя все. Показательно было объединение с «Ханты-Мансийским банком», оно позволило набрать колоссальную базу клиентов, как по депозитной линии, так и по кредитной. Именно поэтому переход банка затянулся практически на два года. Но с переходом базы, банк берет на себя еще и все обязательства, здесь нужно очень тщательно подходить к анализу всех рисков. На первых этапах данный процесс был не так сложен, потому что расширение было не так масштабно, но при таких объемах средств, как у «Открытия» в 2015-2016 году этот процесс стал очень сложным и перегруженным. Для постоянного расширения требуется большое количество средств собственных или привлеченных. «Открытие» пошло по второму пути, постоянно брали займы, выкупали новый банк/сервис, затем снова закладывали текущие активы, выкупали снова и так далее, но данная цепочки не может быть вечной, поэтому в какой-то момент управлению пришлось менять кредитную политику и вкладывать средства в очень рискованные активы, что привело бы в дальнейшем к полнейшему краху всей системы и вызвало бы системные риски.

Покупка сервиса «Рокетбанк» позволило привлечь большое количество пользователей, которые ранее не были заинтересованы в финансовых продуктах. Это положительно сказалось на состоянии депозитного направления, а так же технического развития банка. «ФК Открытие» прославилось в последние годы, как организация, которая старается максимально автоматизировать все банковские процессы, в первую очередь сделать все максимально удобно для пользователей, поэтому появился сервис для предпринимателей – банк «Точка». Стоит признать, что это не совсем идея самого банка. Данный сервис был создан на основе идей бывших сотрудников банков «24.ру», который как раз был выкуплен «Открытием». Данные два решения направлены на модернизацию депозитного направления, которое вызвало не так много вопросов. Но проблема заключается в том, что банку требуется содержать и обеспечивать обязательства перед клиентами «Рокетбанка», а они довольно весомы, потому что проценты и предложения по дебетовым картам являются самыми выгодными на рынке. Отсутствие платы за обслуживание, лояльные категории повышенного cashback, которые являются одними из самых выгодных, постоянные акции – огромные затраты, а по сути комиссионный заработок здесь минимален. Поэтому снова стоит вернуться к кредитной политике, которая должна покрывать все затраты депозитного направления, а значит это ведет к повышению рисков, что негативно может сказаться в будущем...

В конце 2016 года появилась информация об объединении двух крупных структур банковского и страхового рынков – «ФК Открытие» и «Росгосстрах». По мнению автора, это объединение так же сыграло ключевую роль в дальнейших проблемах банка. На конец 2016 года страховая компания испытывала большие проблемы с выплатами в связи с большим количеством компенсаций по обязательному автострахованию, именно на этот сегмент постоянно жалуются руководители компаний. В современной действительности появилось огромное количество автоюристов, которые выкупают у пострадавшей стороны претензии за определенную сумму, а в дальнейшем через суд пытаются отсудить еще больше, ем самым получая приличную прибыль. Законодательно с таким произволом стали бороться слишком поздно, поэтому многие компании потеряли много денежных средств на данных судебных процессах. Если возвращаться к объединению двух структур, то итоговый результат в мечтах руководителей компаний выглядел, как заголовок новостей: ««Росгосстрах» и «Открытие» создадут крупнейшую частную финансовую группу». Звучит довольно громко и вроде значимо, но за этим стоит очень много нюансов, которым было уделено очень мало внимания. Объединение хотели закончить еще в 2016 году, но ряд обстоятельств не позволил это сделать, казалось бы, у «Открытия» появляется время на раздумье. Для «Росгосстраха» объединение было очень выгодным, потому что компания испытывала большие трудности с получением прибыли и работой в плюс, по отчетности в 2016 году убыток компании составил порядка 17 млрд. рублей, что является колоссальной суммой, представители компании утверждали, что большая часть – выплаты по ОСАГО. При слиянии структур страховая получила бы базу клиентов «ФК Открытие», а так же имеющуюся базу застрахованных. Можно отметить еще одним плюсом для «Росгосстраха» - избавление от банковского бизнеса, который из года в год приносил убытки компании, скорее всего интереса в развитии этого направления совсем не было, есть предположение, что банк – маневр по отвлечению внимания от самой

страховой по финансовым показателям. Но даже такая пауза не изменила намерений со стороны «ФК Открытие».

Чем же было мотивировано управление «Открытия» при объединении с «Росгосстрахом»? Получение новой клиентской базы – да, данный вариант является самым очевидным и правдивым, но нельзя присоединять такую огромную структуру, как «Росгосстрах» только ради новых клиентов. Ради банковского направления? Нет, потому что как говорилось ранее этот сегмент был убыточен, да и пользователи «Росгосстрах Банк» в основном пенсионеры и застрахованные лица, которые не используют продукты других банков. Использование убытков страховой при формировании финансовой отчетности – возможно, но вариант слишком очевидный, чтобы он был единственным мотиватором. Именно слияние с «Росгосстрахом» показало некомпетентность управления «Открытия» в управлении активами компании. Весной 2017 года руководители «ФК Открытие» дали займ «Росгосстраху» под залог акций, причем если учитывать их стоимость, то сделка была проведена по ценам ниже рыночных. Это все было проведено в связи с несоблюдением норматива по достаточности капитала.

Положение банка «ФК Открытие» начало ухудшаться в июне 2017 года, когда АКРА (Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство) понизило кредитный рейтинг банка до ВВВ- по национальной шкале с прогнозом «стабильный» [3]. Что в свою очередь привело к непоправимым последствиям и должно было послужить сигналом к тому, что далее последует ухудшение ситуации (ситуация ухудшится)

Какие же последствия ждут банк после присвоения данного рейтинга? На сегодняшний момент на банковских депозитах «ФК Открытие» не смогут размещаться средства федерального бюджета, а также пенсионные накопления негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Кроме того, бумаги банка, выпущенные после 14 июля, из-за недостаточного рейтинга не будут включены в ломбардный список ЦБ (минимально допустимый рейтинг — ВВВ по национальной шкале) [3].

Первый факт существенно осложняет дальнейшую деятельность компании, потому что на сегодняшний день снижение объемов пассивов банка нарушает баланс, а отзыв средств именно федерального бюджета приведет к колоссальному нарушению этой «золотой середины», таким же сокрушительным ударом для банка является и отток средств НПФ. Одним из вариантов решения данной проблемы могло бы стать привлечение средств других банков или организаций с помощью бондов банка. Но к сожалению такой возможности, больше нет. Все банки заинтересованы в покупке ценных бумаг своих конкурентов ровно до тех пор, пока бумаги последних входят в ломбардный список, который очень важен для операций с Банком России по РЕПО.

В июне года, когда уже было известно о снижении рейтинга «ФАС» разрешило «ФК Открытие» выкупить 76% акций «Росгосстраха». А уже 29 августа 2017 года объявят о введении временной администрации и санации банка с помощью нового фонда.

Казалось бы, все очевидно, что руководители банка допускали стратегические ошибки, последствия от которых накапливались и в один момент терпение Банка России закончилось, потому что дальнейшее невмешательство могло принести огромные потери не только для банка, но и для всего банковского сектора. Но возникает пару вопросов... Все ли так очевидно и просто?

Упоминания стоят еще несколько фактов. Первый из них – рассылка клиентам «Альфа капитал» информации о проблемах в четырех российских банках, в числе которых как раз и был «ФК Открытие». Как раз «Альфа банк» является одним из конкурентов открытия на данном рынке, а так же именно они до этого потеряли звание самого крупного частного банка в России. Данные слова не являются обвинением в сторону «Альфы», потому что они могли действовать в интересах собственных состоятельных клиентов, которых они хотели предостеречь от рискованных вложениях, но данная ситуация получила довольно широкую огласку и вызывает много вопросов.

Еще одним спорным фактом можно назвать слова Набиуллиной Э.С о том, что они не были против покупки «Открытием» «Росгосстраха», датированные 29 сентября 2017 года. Это было сказано в эфире телеканала «Россия 24». Но первый зампред ЦБ РФ Дмитрий Тулин 31 августа 2017 года заявил, что хотя финансирование «Росгосстраха» было не единственной причиной нынешнего катастрофического положения банка, оно стало неким триггером, который «послужил катализатором процесса, приблизил это событие».[2] Соответственно ЦБ РФ намеренно не вмешался в данные события и не предостерег руководителей «Открытия» и «Росгосстраха» от возможных последствий, а затем появилась информация о снижении рейтинга... Данная цепочка событий выглядит довольно странно.

Подводя итоги стоит сказать, что руководители «ФК Открытие» не смогли почувствовать момент, когда экстенсивное расширение компании оказывало негативное влияние на дальнейшее ведение дел и развитие, а соответственно не смогли оценить дальнейшие риски такого поведения. В данной ситуации много нюансов, которые не позволяют однозначно найти виновного и полностью разобраться кому было выгодно такое положение банка и было ли вообще нужно?

Список используемых источников

1. Официальный сайт электронного периодического издания «Ведомости» / URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2016/05/05/640036-otkritie-skupilo-34-evrobondov-rossiya-30> (дата обращения: 29.08.2017);

2. Информационный ресурс «Экономика и жизнь» / URL: <https://www.eg-online.ru/article/353694/> (дата обращения 5.10.2017);
3. Официальный сайт информационного агентства «РБК» / URL: <http://www.rbc.ru/finances/04/07/2017/595ab5649a794739e4cfd851> (дата обращения: 29.08.2017);
4. Официальный сайт издания «Коммерсант» / URL: <https://www.kommersant.ru/doc/3287797> (дата обращения: 29.08.2017);
5. Аналитический ресурс «Банки.ру» / URL: <http://www.banki.ru/> (дата обращения: 25.07.2017);
6. Официальный сайт страховой компании «Росгосстрах» / URL: <https://www.rgs.ru/> (дата обращения: 25.07.2017);
7. Официальный сайт банка «ФК Открытие» / URL: <https://www.open.ru/> (дата обращения: 29.07.2017);
8. Официальный сайт сервиса «Рокетбанк» / URL: <https://www.rocketbank.ru/> (дата обращения: 25.07.2017);
9. Официальный сайт сервиса «Точка» / URL: <https://www.tochka.com/> (дата обращения: 1.08.2017).

Pan'kov Valery,
Student,
Department of Finance, Money Circulation and Credit,
Graduate School of Economics and Management,
Ural Federal University
named after the first President of Russia B.N. Yeltsin
Ekaterinburg, Russian Federation

Mokeyeva Natalia,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Department of Finance, Money Circulation and Credit,
Graduate School of Economics and Management,
Ural Federal University
named after the first President of Russia B.N. Yeltsin
Ekaterinburg, Russian Federation

PROBLEMS ON "OPENING"

Abstract:

The banking sector in the Russian Federation is in the process of restructuring and reform. Bank of Russia each week withdraws licenses from unscrupulous banking organizations. In the summer of 2017 the largest private bank in Russia lowered credit rating, which triggered a wave of unrest, but at the end of August and it is to the introduction of the Transitional Administration and sanation "FC". In this process many questions, though answers to them have publicly, but many are doubtful. What happened to the "Discovery"? What are the reasons for such a collapse?

Key words:

CBR, Analytical Credit Rating Agency, Fund the banking sector consolidation, FC, Bank, sanation, rosgosstrakh, temporary administration, extensive development