

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

**20 САМЫХ ДОРОГИХ КОМПАНИЙ РУНЕТА.** Рейтинг Forbes

**20 ТРИЛЛИОНОВ РУБЛЕЙ.** Финансовая разведка оценила объем теневой экономики в России

**ЧТО ЦБ ОБНАРУЖИЛ В БАНКЕ "ВОСТОЧНЫЙ",** из-за которого арестован Майкл Калви

**СТРАНА НЕЖДАННОЙ СТАРОСТИ.** Россияне не готовятся стать пожилыми

---

Регулятор не сдает кредиторов.  
ЦБ хочет контролировать  
взыскание долгов финансовыми  
организациями



22 Февраля 2019

# News digest

EOS Россия

## Мировая экономика. 1

Закат евро. Какая судьба ждет единую европейскую валюту 1

## IT. Digital. Интернет 3

20 самых дорогих компаний Рунета — 2019. Рейтинг Forbes 3

Греф зашел на Rambler: о чем миллиардер Мамут ведет переговоры со Сбербанком 6

## Экономика. Финансы. Потребительский рынок 8

Страна нежданной старости. Россияне не готовятся стать пожилыми 8

Казус Орешкина. Почему ВВП резко вырос, а россияне не стали жить лучше 9

Доходы и потребление граждан съезжились в январе. Мониторинг макроэкономики 10

Финансовая разведка оценила в Р20 трлн объем теневой экономики в России 11

## Банковский сектор. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование. 13

Проверенные должники. Число закредитованных граждан растет 13

ЦБ задумался о привлечении к ответственности теневых директоров. Но уже сейчас имеет для этого множество инструментов 14

Размер не имеет значения: требование к капиталу банков хотят отменить. Доступ к «длинным» деньгам небольшим эффективным организациям позволит получить рейтинговая оценка 15

## Новости банков, компаний 16

«Траст» просит клиентов досрочно погасить долги. Ему нужно возвращать деньги ЦБ, а не зарабатывать прибыль 16

Что ЦБ обнаружил в банке «Восточный», из-за которого арестован Майкл Калви. У регулятора еще летом были основания для его санации 17

## Рынок взыскания 19

Регулятор не сдает кредиторов. ЦБ хочет контролировать взыскание долгов финансовыми организациями 19

[Закат евро. Какая судьба ждет единую европейскую валюту](#)

Мировая экономика.

## **Структурные проблемы экономики Евросоюза и угрозы дезинтеграции делают перспективы евро весьма расплывчатыми**

Для Европы настало непростое время. В Италии рецессия, а популистское правительство страны требует увеличения расходов. Во Франции движение «желтых жилетов» похоже на вторую, но замедленную версию Дня взятия Бастилии. А Германия, которая когда-то была мощным двигателем роста в Европе, неожиданно сдает позиции.

В этом году ситуация в Европе может, на мой взгляд, развиваться по одному из двух направлений. Первый путь — к более сильному объединению, второй — к энтропии и разобщению. И от того, какой вектор развития выберет Европа, будет зависеть и судьба единой европейской валюты.

### **Пути Европы**

Во время предыдущего кризисного цикла была надежда, что кредиторы смогут когда-нибудь расплатиться с долгами, а банки при этом сохраняют лицо. Тогда ЕЦБ печатал деньги, а процентные ставки были нулевыми или даже отрицательными. Сейчас такого компромиссного варианта уже нет.

Европа может продвинуться от разобщения к объединению, если европейская элита, наконец, увидит истинное положение дел и примет заблаговременные меры для работы с новыми вызовами. Это может привести к тому, что ЕС станет более сплоченным с точки зрения налогово-бюджетной политики. Это просто необходимо для того, чтобы «денежное основание» евро было полноценным и надежным. В таком случае правительства Италии, Испании и Португалии смогут финансировать самих себя с отрицательными ставками, которые доступны для основных экономик Евросоюза.

Однако возникает резонный вопрос: сможет ли группа стран, попавших в тупик из-за национальной политики популистского толка, все же сделать рывок, наладить совместную работу и создать возможности для укрепления солидарности и единства? Ответить на него весьма сложно.

Если же ЕС пойдет по пути распада, как будет выглядеть его дезинтеграция? Оставит ли Италия за собой право требовать обесценения своего долга, как она могла это делать, когда в ходу была итальянская лира до образования монетарного союза? Или же Германия осознает масштаб налогово-бюджетной щедрости, необходимой для

того, чтобы паритет финансирования стал основой стабильности ЕС, а затем удалится с отвращением — возможно, с некоторыми другими ключевыми странами ЕС? Ответа на все эти вопросы пока нет.

### **Перспективы для экономики**

Развитие негативной повестки в Европейском союзе приближается к пику со времен кризиса суверенного долга в 2010-2012 годы. Доходность государственных облигаций Италии может выглядеть хорошо некоторое время, если она все же поднимется примерно на 275 базисных пунктов выше соответствующего показателя Германии. Но 7 февраля ЕС резко снизил прогноз роста экономики Италии на 2019 год до 0,2% с предыдущего значения 1,2%. ВВП страны показал два квартала отрицательного роста в 2018 году. Единственное, что, как нам кажется, может улучшить ситуацию в Италии, — это кредитный импульс, но пока ЕС не предлагает ничего, что могло бы уменьшить масштаб проблем с балансом итальянских банков. Кроме того, Брюссель настаивает на том, чтобы план бюджета Италии оставался в четких рамках — это необходимо для обеспечения стабильности на рынках долговых инструментов. А популистское правительство Италии в ответ сильно критикует ЕС за лицемерие, указывая на то, что во Франции дефицит бюджета в процентах от ВВП намного больше, особенно после протестов «желтых жилетов».

Однако спасение Италии вряд ли поможет всему союзу. Рост экономик в Европе стремительно замедляется, что в последнее время связано с сильным падением активности в германской промышленности и невероятным спадом спроса на экспортируемые автомобили. Сейчас кажется, будто рост практически невозможен, если Европейский центробанк не начнет печатать деньги (замедление совпадает с прекращением покупки активов ЕЦБ в течение 2018 года).

Если Европа хочет покончить с замешательством и продемонстрировать желание объединить усилия, чтобы вернуть ЕС былое величие, необходимо пустить в ход самое мощное оружие — масштабную рекапитализацию банков и, возможно, стимул в виде триллиона евро. Кто конкретно распространит такой посыл по ЕС или внедрит его в национальную политику стран — не имеет значения. Важно, чтобы это в принципе кто-то сделал.

### **Судьба евро**

Если мы увидим чудо под названием «ЕС 2.0», то станем свидетелями и того, как евро возрождается словно феникс. Это вполне может произойти — европейская экономика, столько пережившая под давлением сторонников жесткой экономии и при недостаточной рекапитализации банков после кризисного периода 2008-2012 годов, сейчас больше других мировых экономик готова к скачку кредитования и бюджетных расходов. Есть проблеск надежды, что именно этот сценарий реализуется.

Если же евро, напротив, сильно упадет из-за того, что финансовые институты, управляющие мировыми резервами, потеряют веру в его жизнеспособность, инвесторы устремятся к покупке актива, призванного стать «промежуточным этапом» на пути к созданию немецкой валюты — будь то «частичный евро» (не для всех стран ЕС) или новая немецкая марка. Вообще если бы немцы использовали свою собственную валюту при текущих принципах внешнеторговой политики Германии, ее обменный курс был бы на 30-50% выше текущего курса евро по сравнению с корзиной других валют. Иными словами, если бы Германия действовала в одиночку и практиковала то, чему учит, она бы налетела на препятствие для своего роста гораздо быстрее, чем разгоняется автомобиль Tesla. ■

---

## IT. Digital. Интернет

### 20 самых дорогих компаний Рунета — 2019. Рейтинг Forbes

**Тенденция к превращению российских интернет-компаний в экосистемы и консолидация отрасли привели к перестановкам в рейтинге Forbes**

В этом году первая тройка лидеров рейтинга самых дорогих компаний Рунета по сравнению с прошлым годом не изменилась: на первом месте — «Яндекс», на втором — Mail.ru Group, на третьем — Avito (целиком рейтинг — в галерее в конце текста). Зато есть новички. В списке дебютировал недавно созданный холдинг TalentTech (16-е место), входящий в «Севергрупп». Он аккумулировал несколько стартапов в сфере онлайн-образования и рекрутинга, самый главный из которых — онлайн-университет «Нетология-групп», занявший последнюю строчку в прошлогоднем рейтинге. Благодаря сделке с МТС в сентябре 2018 года в

ТОП-20 вошла виртуальная биржа труда YouDo с оценкой \$88 млн (20-е место). И хотя четыре собеседника Forbes на венчурном рынке отметили, что телеком-компания дала большую премию за этот сервис, они допустили, что структура сделки компенсировала высокую оценку. Наконец, в рейтинг Forbes вернулась еще одна биржа труда, организованная по принципу Uber, — сервис «Профи.Ру», собравший под одним брендом несколько проектов Eruditor Group.

Активное развитие интернет-компаний в офлайне пошло на пользу их финансовым показателям. Онлайн-ритейлер Wildberries (4-е место), который за прошлый год увеличил число пунктов самовывоза с 1800 до 2799, сумел практически удвоить свою выручку и завоевать статус компании-единорога: его оценка превысила \$1 млрд. Инвестиционная сделка с южноафриканским фондом Naspers значительно подняла стоимость Avito, которая стала третьей по капитализации интернет-компанией в России с оценкой около \$3,85 млрд. Существенно подорожала и Ozon Group (5-е место) — при расчете ее стоимости учитывались прошлогодние инвестиции МТС, которая последовательно наращивала долю в онлайн-гипермаркете. Некоторые компании ухудшили позиции в рейтинге по сравнению с прошлым годом или даже выбыли из него, несмотря на заявленный рост выручки. Это связано с изменением методологии исследования: в этом году Forbes в большей степени ориентировался на экспертизу венчурных фондов и консалтинговых компаний, работающих на российском рынке, а также мультипликаторы сделок, проходивших в России. Редакция стремилась вычислить цену покупателя, а не продавца, поэтому при прочих равных предпочтение отдавалось более консервативным оценкам. В результате рейтинг Forbes покинули компании KupiVip Group и Mamba.

### **Как мы считали**

Данные по выручке (без НДС) предоставлены самими компаниями, если цифры вызывали у редакции сомнения — они проверялись по открытым источникам либо вычислялись по итогам консультаций с аналитиками. В иных случаях вместо выручки приводится оценка, полученная путем опроса участников рынка. Мы брали компании, изначально делавшие ставку на бизнес в интернете, у которых в структуре доходов более половины приходится на онлайн.

Учитывались игроки, созданные в России либо оперирующие в основном на российском рынке. В рейтинге нет оценок объема российского бизнеса глобальных корпораций, а также игроков, преимущественно работающих в офлайне. Нет в нем и компаний из быстрорастущей сферы финтех и игровой индустрии, бизнес-модель которых сильно отличает их от участников рейтинга.

Капитализация публичных компаний приведена по данным биржи на 28 января 2019 года. Все прочие цифры по стоимости — экспертная оценка Forbes. Для каждой компании оценки стоимости рассчитаны по мультипликаторам аналогов, сделкам, оценкам венчурных капиталистов. Сервис Profi.Ru оценивался отдельно от Eruditor Group, поскольку та существует лишь в виде юридического лица и в структуре ее выручки на онлайн-биржу приходится наибольшая часть дохода. Благодарим за консультации экспертов McKinsey & Company, RB Partners, «Сколково — Венчурные инвестиции», iTech Capital, LETA Capital, ФРИИ, Runa Capital и Data Insight.

### **1. «Яндекс»**

В 2018 году экосистема «Яндекса» пополнилась сервисами «Яндекс.Облако», «Яндекс.Диалоги», «Яндекс.Плюс» и «Яндекс.Драйв». В феврале 2018-го закрылась сделка по объединению «Яндекс.Такси» и Uber в России и пяти соседних странах. Доля «Яндекса» в новой компании стоимостью более \$3,8 млрд составила 59,3%. Также «Яндекс» купил агрегатор скидок «Едадил» и 83,3% сервиса доставки продуктовых наборов «Партия еды».

### **2. Mail.ru Group**

Mail.ru Group продолжает соперничество с «Яндексом» в диверсификации онлайн-бизнеса. В начале 2018 года группа купила киберспортивный холдинг ESforce за \$100 млн, а в апреле запустила онлайн-сервис заказа лекарств «Все аптеки». Осенью 2018-го группа получила около 18% акций онлайн-сервиса такси «Ситимобил» и договорилась с китайским интернет-гигантом Alibaba создать онлайн-ритейлера AliExpress Russia.

### **3. Avito**

Крупнейший сайт бесплатных объявлений в России был основан шведами Йонасом Нордландером и Филипом Энгельбертом. Сервис зарабатывал в основном на услуге по продвижению объявлений. За 2018 год число его

пользователей выросло с 32 млн до 35 млн человек в месяц. В январе 2019 года фонд Naspers выкупил 29,1% акций компании за \$1,16 млрд, доведя свою долю до 99,6%. Так сервис получил оценку в \$3,85 млрд.

### **4. Wildberries**

Основанная в начале 2000-х годов компания Wildberries начинала с продажи одежды по каталогам. Сейчас это крупнейший интернет-ритейлер, выручка которого год от года растет. Сами основатели, супруги Бакальчук, однажды признались Forbes, что никогда не предполагали, что создадут суперпроект. Но по итогам 2018 года выручка их компании превысила 100 млрд рублей, а оценка капитализации — \$1 млрд.

### **5. Ozon Group**

В марте 2018 года МТС инвестировала в онлайн-ритейлера Ozon 1,15 млрд рублей, увеличив свою долю в нем с 11,2% до 13,7%. Позже телеком-гигант нарастил долю уже до 16,66%, сумма сделки не раскрывается. Привлеченные средства Ozon вкладывает в развитие инфраструктуры и новые проекты. В 2018 году он получил лицензию на фармацевтическую деятельность и начал доставлять лекарства на дом.

### **6. HeadHunter**

HeadHunter занимает лидирующие позиции среди сайтов по поиску работы в России и странах СНГ. В 2017 году сервис объявил о планах выйти на IPO в 2018 году на бирже NASDAQ. Он рассчитывал привлечь у инвесторов \$250 млн, что означало бы оценку в \$500 млн. В итоге, по некоторым данным, сделка оказалась под вопросом из-за жестких санкций США, принятых в апреле 2018 года.

### **7. «Ситилинк»**

«Ситилинк» — единственный онлайн-ритейлер в списке Forbes, который специализируется на торговле электроникой. Компания активно наращивает свое присутствие и в офлайне: за год количество ее магазинов выросло с 44 до 80. У ритейлера есть сеть из 470 пунктов выдачи и приема заказов «Ситилинк-мини». К концу 2019 года компания планирует увеличить число магазинов до 200, собственных пунктов выдачи — до 600.

### **8. 2ГИС**

В 1999 году новосибирский предприниматель Александр Сысоев придумал объединить карту

города со справочником. Сегодня сервисом ежемесячно пользуются 45 млн человек из 370 городов в девяти странах. В 2018 году американская компания Apple включила данные 2ГИС в стандартное приложение «Карты». Помимо карт в сервисе 2ГИС также представлено около 60 бесплатных путеводителей по разным странам.

#### **9. Lamoda**

Последние несколько лет онлайн-ритейлер одежды и обуви Lamoda активно развивает b2b-направление: магазины-партнеры получили возможность использовать логистику и инфраструктуру компании. Сейчас по этой модели Lamoda сотрудничает с 20 крупными брендами. В 2019 году Lamoda планирует открыть свой первый офлайн-магазин почти на 1000 кв. м.

#### **10. ivi**

В 2018 году выручка крупнейшего российского онлайн-кинотеатра ivi выросла более чем в полтора раза. Платная модель в ее структуре стала основной, окончательно обогнав рекламу. По словам основателя сервиса Олега Туманова, к 2020 году ivi может выйти на IPO на бирже NASDAQ, если удержит темпы роста. Недавно сервис стал доступным на приставках для телевизора Roku в США, Канаде и Великобритании.

#### **11. Aviasales**

Сервис для поиска и бронирования авиабилетов Aviasales принадлежит структуре Go Travel Un Limited со штаб-квартирой в Пхукете. За 2018 год его аудитория выросла с 10 млн до 12 млн уникальных пользователей в месяц. В начале 2018 года компания вышла на рынок Казахстана, где заработал сайт aviasales.kz, а в июле запустила совместно с Avito портал для поиска билетов и туров avitotravel.ru.

#### **12. Profi.Ru**

Идея сервиса принадлежит Сергею Кузнецову, который, будучи аспирантом МФТИ, подрабатывал репетитором и в 2006 году создал сайт для поиска заказов «Ваш репетитор». Позже к нему присоединился Егор Руди, они объединили несколько собственных проектов в один — Profi.ru. Сервис зарабатывает на комиссии с каждой оказанной услуги. В 2018 году через Profi.ru осуществлено 2,8 млн заказов.

#### **13. ОнлайнТрейд.Ру**

Интернет-магазин «ОнлайнТрейд.ру» продает товары в 30 категориях, включая электронику, бытовую технику, фармацевтические и косметические средства, мебель, одежду и даже продукты питания. Его сеть состоит из 390 пунктов выдачи товаров в 102 городах России. Ритейлер обрабатывает более 16 000 заказов ежедневно. В 2018 году он запустил в Химках транспортно-логистический комплекс площадью 23 000 кв. м.

#### **14. Skyeng**

Онлайн-школа английского языка Skyeng стремительно развивается: за 2018 год число преподавателей, зарегистрированных на сайте, выросло с 2200 до 5440 человек, а учеников — с 19 500 до 52 500 человек. Выручка компании выросла в два раза по сравнению с 2017 годом. В январе 2018 года Skyeng привлекла финансирование от инвестиционного фонда Baring Vostok, по итогам сделки стартап оценен примерно в \$100 млн.

#### **15. 1С-Битрикс**

Компания возникла как совместное предприятие Сергея Рыжикова («Битрикс») и Бориса Нуралиева («1С») и занимается разработкой системы управления сайтами и онлайн-проектами. Первоначально основной доход приносила продажа лицензий веб-студиям (более 15 000), однако сейчас большую его часть обеспечивает «Битрикс24», которая разрабатывает CRM и сервис для управления бизнесом в России и по всему миру.

#### **16. TalentTech**

Технологическая компания, выросшая из подразделения инвестиционной компании «Севергрупп» Алексея Мордашова. С 2017 года объединяет несколько проектов в области образования и трудоустройства: «Нетология», «Фоксфорд», «Ремонтник.ру», FL.ru, Potok, JungleJobs. Крупнейший проект группы — «Нетология-групп», вошедший в структуру в августе 2017 года, обеспечивает около 80% годовой выручки.

#### **17. Циан Групп**

За пять лет портал cian.ru превратился в сверхпопулярный сервис по аренде и продаже недвижимости. Сейчас его аудитория превышает 12 млн человек в месяц. В 2018 году ЦИАН объявил о запуске сервиса одобрения ипотеки от банков: покупатель заполняет анкету онлайн, выбирает подходящее предложение, отправляет в



банк сканы документов и получает согласие или отказ.

### 18. B2B-Center

B2B-Center помогает крупным компаниям выбирать подрядчиков для сложных услуг и искать дорогостоящее промышленное оборудование. За 16 лет на площадке прошло более 1,1 млн торгов на 16,1 трлн рублей. В январе 2019 года B2B-Center запустил площадку B2B-Start для среднего бизнеса, принимать участие в тендерах на ней может любая зарегистрированная компания, при этом электронная подпись не требуется.

### 19. Superjob

Портал Superjob запустил Алексей Захаров, владевший тогда разработчиком сайтов «Триумвират Девелопмент». За 19 лет у сервиса не изменились учредители. У компании есть некоммерческое направление «Профориентация»: эксперты Superjob выступают в вузах с лекциями о том, как построить карьеру. По оценкам Forbes, Superjob занимает долю более 20% на рынке онлайн-сервисов для поиска работы.

### 20. YouDo

Сервис YouDo объединяет заказчиков и исполнителей различных заданий: курьерские услуги и грузоперевозки, ремонт, уборка, компьютерная помощь. На сайте создано более 4 млн заданий и зарегистрировано около 1 млн исполнителей, с которых берется плата за информацию об их услугах. В 2018 году МТС купила 13,7% акций сервиса за \$12 млн. Ранее в проект вложился венчурный фонд АФК «Система» Sistema VC.

[Греф зашел на Rambler: о чем миллиардер Мамут ведет переговоры со Сбербанком](#)

**Сбербанк, который пылесосит рынок в поисках цифровой инфраструктуры для превращения в технологического гиганта, заинтересовался не только покупкой крупного пакета «Яндекса», но и Rambler Group, утверждают источники на рынке. Такая сделка может быть выгодна и Александру Мамуту.**

О том, что Сбербанк ведет переговоры о покупке у Александра Мамута принадлежащего ему холдинга Rambler Group, в четверг сообщило агентство Reuters со ссылкой на пять источников. Источники Forbes, среди которых экс-сотрудник

Rambler и человек, близкий к руководству Сбербанка, подтвердили факт переговоров. Впрочем, официально Сбербанк и Rambler Group эту информацию опровергают. Представители обеих структур подтверждают лишь факт переговоров по рефинансированию в Сбербанке задолженности Rambler Group перед банком «Траст».

### Почему Мамут обратился в Сбербанк

Информацию о переговорах между Сбербанком и Rambler Group о рефинансировании кредитов последнего подтвердил глава «Траста» Александр Соколов. «Все долги в нашем банке должны быть либо взысканы, если они проблемные, либо рефинансированы, если в тяжелой экономической ситуации находится заемщик. «Траст» не нацелен на то, чтобы развивать сотрудничество с бизнесом, его кредитовать», — объяснил Соколов.

«Траст» стал кредитором Мамута после того, как банк «Открытие» попал на санацию и все его проблемные и непрофильные активы были переведены в «Траст». Речь идет о долгах двух разных структур, рассказал Forbes топ-менеджер Мамута, — сети кинотеатров и медиахолдинга Rambler&Co (включает порядка 40 проектов, в том числе издания «Афиша», Lenta.ru, Gazeta.ru, RNS, блог-платформу LiveJournal).

Rambler&Co получал кредиты в «Открытии» с момента своего образования в 2013 году, когда Александр Мамут и «Интеррос» Владимира Потанина объединили свои активы. В 2016 году «Открытие» получило в залог 100% «Рамблер интернет холдинга» — основной компании медийного холдинга. В 2017 году Мамут стал единственным собственником Rambler&Co, выкупив 50% у «Интерроса» за \$295 млн. Тогда же Мамут купил киносети «Формула кино» и «Синема Парк», потратив на них, по оценкам, \$250-300 млн. Существенную часть этих средств предоставил банк «Открытие», рассказывали источники Forbes. В конце 2017 года киносети были объединены с интернет-холдингом Rambler&Co в Rambler Group.

Мамут рассчитывал, что денежный поток от кинотеатров подпитает его интернет-холдинг, рассказывает источник Forbes на кинорынке. Но 2018 год стал для сетей Мамута провальным, утверждают источники на кинорынке. Один из них говорит, что EBITDA объединенной киносети упала с 2,7 млрд до 2 млрд рублей и денег едва хватало на обслуживание долга. Сказались

ошибки менеджмента и масштабные траты на ребрендинг, считают собеседники Forbes. Они рассказывают, что Мамут стал сворачивать программу развития киносети, а переговоры со Сбербанком о рефинансировании кредитов «Открытия» начал вести еще летом 2017 года. В то же время источник в компании говорит, что EBITDA выросла до 3 млрд рублей.

Согласно данным «СПАРК-Интерфакс», долги компаний группы Rambler составляют около 15 млрд рублей. И то, что кредиты Мамута попали в «Траст», означает, что у руководства банка скорее всего есть вопросы к кредитной устойчивости должника. В четверг «Интерфакс» сообщил о том, что Александр Соколов подтвердил, что в группе Мамута сложилась непростая ситуация. Позднее банк «Траст» выпустил сообщение, в котором уточнил, что в комментарии главы банка речь не шла о компании Мамута. «Общие принципы работы банка были экстраполированы на конкретную ситуацию». Задача «Траста» как банка непрофильных активов — обеспечить возврат средств по кредитным обязательствам, и, если другой банк предлагает клиенту условия, которые его устраивают и помогают погасить кредит, компания имеет право на рефинансирование, подчеркнули в банке.

Источник в «Трасте» говорит, что в практике банка — добиваться досрочного погашения задолженности, при этом может привлекаться и третья сторона — банк, который сможет рефинансировать задолженность. Знакомый Мамута подтверждает, что руководство «Траста» поторапливало Мамута с погашением кредитов Rambler.

В интервью газете «Ведомости» в декабре предправления «ФК Открытие» Михаил Задорнов говорил, что группа Александра Мамута с 1 января 2018 года погасила более \$140 млн кредитной задолженности и не имеет ни по одному из кредитов просрочки. Отрицает наличие финансовых проблем и топ-менеджер одной из компаний Мамута. По его словам, их нет как у Rambler&Co, так и у киносетей — оба направления прибыльны. Вхождение Сбербанка в Rambler Group не рассматривается, утверждает собеседник Forbes. Взаимодействие со Сбербанком касается исключительно рефинансирования кредитов, говорит он: «Это интересно и нам, и Сбере, и «Трасту».

Переговоры между Сбербанком и Мамутом касаются не только долгов последнего, утверждают собеседники Forbes, речь идет

именно о продаже. Впрочем, поддержку Мамуту может оказать его давний приятель Роман Абрамович, к которому бизнесмен уже обращался за помощью, говорит источник Forbes на рынке. Абрамович уже стал партнером Мамута в проекте реконструкции кинотеатра «Художественный», третий инвестор — инвесткомпания «Открытие холдинг». Представитель Абрамовича сказал, что не комментирует слухи.

### **Зачем Сбербанку Rambler**

Человек, близкий к руководству Сбербанка, говорит, что переговоры с Мамутом начались еще осенью 2018 года. «Герман Греф (глава Сбербанка. — Forbes) часто говорил о необходимости расширения каналов, по которым банк получает большие данные», — объясняет причину интереса источник. В это же время стало известно и об интересе Сбербанка к покупке крупного пакета в «Яндексе» (об этом сообщали источники The Bell и «Ведомостей»). По словам собеседника Forbes (это подтверждают источники Forbes на инвестиционном и IT-рынке), Сбербанк интересуется только онлайн-бизнес Rambler Group, речи о киносетях не идет, а переговоры о рефинансировании кредита, который Мамут брал на их покупку, в 2017 году ничем не увенчались. У Rambler Group и Сбербанка уже есть совместный проект. С октября 2018 года им принадлежит 30% и 35% соответственно в цифровой платформе ресторанного рынка «Фудплекс». Она объединяет систему платежей Plazius, медиасервис «Афиша-Рестораны», систему для резервирования столов Smart Reserve и разработчика системы автоматизации ресторанов r\_keeper — компанию UCS. Еще 35% — у GHP Group и сооснователей UCS Григория Гуревича и Евгения Малахова.

Кроме того, Мамут входил в состав экспертного совета, отбравшего в феврале текущего года победителей совместного акселератора Сбербанка и американской компании 500 Startups. Сбербанк сейчас реализует стратегию превращения из банка в высокотехнологичную компанию и находится в активном поиске стартапов, работающих в самых разных сферах цифровой экономики. Три инвестдиректора венчурных фондов, опрошенных Forbes, практически едины во мнении, что поглощение Rambler может дать Сбербанку много хороших специалистов, «сидящих в одном месте». «Это холдинг с хорошими компетенциями, в нем зарыто много-много технологий, которые можно оживить, перезапустив и наложив на каналы



Сбербанка», — объясняет потенциальную синергию от сделки Сбербанка собеседник Forbes на инвестиционном рынке. По его мнению, альтернатив у Сбербанка практически нет: «Яндекс» — дорог, Mail.ru Group — нереально купить, а Rambler Group относительно недорог.

«Rambler — это один из российских технологических лидеров, у него есть экспертиза в разных областях: от лингвистики (компания Russian Context Optimizer) до очень удачного сервиса «Рамблер.Касса», который работает в кинотеатрах», — согласен директор Фонда развития интернет-инициатив (ФРИИ) по работе с портфельными компаниями Сергей Негодяев. Он поясняет, что сервисы Rambler Group располагают большим объемом данных о пользователях. Добавив информацию сервисов Сбербанка и проанализировав полученный массив, можно создать интересного игрока как минимум на рекламном и маркетинговом рынке, считает Негодяев.

«Рамблер» — это перспективный актив, значимый на рынке телекома, но он сейчас обременен долгами, а основной бенефициар повязан ковенантами в банке «Открытие». Неудивительно, что с учетом больших сумм сделок интересантами выступили и госбанки», — объясняет потенциальный интерес Сбербанка младший директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Иван Уклеин. Он сомневается в стратегическом характере сделки: «Это скорее портфельная инвестиция, все-таки для банка это непрофильный актив, вряд ли Сбербанк планирует входить в эту инвестицию надолго». При этом он отмечает, что из банков редко получают хорошие собственники, особенно в технологических отраслях, требующих определенных компетенций. ■

---

## **Экономика. Финансы. Потребительский рынок**

### [Страна нежданной старости. Россияне не готовятся стать пожилыми](#)

**Большинство россиян не видят возможностей для подготовки к собственной старости, а для тех, кто считает это важным, главными способами являются диета, спортивные упражнения и создание сбережений. Впрочем, только половина тех, кто говорит об этом, реально практикуют названные занятия. Среди тех, кто видит в старости только**

**негативные проявления, большинство ожидают возможных проблем с получением пенсии и доступом к здравоохранению.**

Большинство россиян не рады наступлению старости и ассоциируют ее с бедностью, что отличает их от почти половины мирового населения. Такие данные в своем исследовании отношения жителей 30 стран мира к старению и их ожиданий по поводу предстоящей жизни в преклонном возрасте представила компания Ipsos. Так, каждый третий участник исследования в мире (33%) ждет наступления старости с позитивным настроением. Есть страны, где эта доля достигает двух третей, к ним относятся Индия (73%), Турция (63%), Польша (62%). В ряде стран большинство населения настроено негативно — как в Болгарии (87%), Японии (87%) и Испании (83%). В России доля пессимистов также составляет 80%. Беспокойство из-за наступления старости в России также сильнее, чем в большинстве стран, о нем говорят 63% опрошенных, больше только в Бразилии (72%) и Китае (71%).

Понимание старости в разных странах отличается: так, в Испании человека считают старым с 74 лет, а в Саудовской Аравии и Малайзии — с 55 и 56 лет соответственно, в РФ — с 61 года. В целом по глобальной выборке респонденты считают, что старость наступает в 66 лет. Главные отрицательные черты старости, по мнению респондентов в мире, — недостаток денег на жизнь (30%), потеря мобильности (26%) и памяти (24%). В России также ставят на первое место возможные финансовые проблемы (46%), но после них граждан больше беспокоят потери близких и друзей и боль, которая может появиться в старости (26%). Участники исследования отметили наличие и плюсов в старшем возрасте: можно больше времени проводить с друзьями и семьей (36% глобально; 25% в России), больше времени для хобби и отдыха (32% и 16% соответственно), для путешествий (26% и 6%) и возможность не работать (26% и 18%). Две трети опрошенных в мире (64%) считают, что могут подготовиться к старости, чтобы быть здоровее и лучше справляться с трудностями, и знают, как это сделать. Чаще всего речь идет о регулярной физической активности и здоровом питании (60% и 59%), на третьем месте — сбережения (51%). Отказ от курения, наличие друзей и регулярные занятия спортом или хобби упомянули 45%, 44% и 44% опрошенных. В России же только 29% граждан верят в возможность подготовиться к жизни в преклонном возрасте (последнее место

по этому показателю), и хотя в целом описания подготовки в РФ и в мире во многом схожи, россияне чаще говорили о необходимости снизить потребление алкоголя (49% в РФ против 36% глобально). При этом как в России, так и во всем мире существует разрыв между декларируемыми и реальными действиями. Так, в РФ 60% считают необходимыми физические упражнения — но занимаются ими только 31%; 55% граждан говорят о важности сбережений — но есть они только у 14% россиян.

Эти данные могли бы стать подспорьем для создания национальной программы улучшения жизни пожилых (входит в нацпроект «Демография» под названием «Старшее поколение»). Так, россияне осведомлены об основных принципах подготовки к старости — и информационные кампании им не нужны. При этом исследование по РФ демонстрирует недостатки действующих институтов: боязнь боли связана с качеством здравоохранения, недостаток средств — с пенсионным обеспечением. В то же время глобальные данные явно коррелируют не только с материальным обеспечением, но и с более сложными социальными и культурными факторами восприятия старости — иначе боязнь старости и пессимизм в отношении к ней были бы стабильно выше только в странах с низким подушевым ВВП.

[Казус Орешкина. Почему ВВП резко вырос, а россияне не стали жить лучше](#)

### **Зафиксированный Росстатом рост ВВП на 2,3% за 2018 год удивил многих экономистов — ведь он как минимум не согласуется со статистикой потребления**

О неожиданном пересмотре Росстатом данных по росту строительства с 0,5% до 5,3% и темпам роста ВВП с 1,8% до 2,3% уже высказались многие независимые эксперты. Существенная переоценка показателя строительства выглядит довольно необычно. Интересно и то, что ей не сопутствовало согласованное изменение других макроэкономических показателей в прогнозе Минэкономразвития. В первую очередь это касается частного потребления.

### **Сберегать или тратить**

Как известно, для российской экономики характерна довольно распространенная модель роста, когда потребление растет темпами, существенно опережающими динамику ВВП. В 2007-2016 годы такое опережение в среднем

составляло 2,1 процентных пункта, но в некоторые годы достигало 4-5 п.п.

Потребление традиционно выступало важным источником роста экономики — предприниматели не инвестируют в сжимающиеся рынки. Кроме того, разница в темпах роста потребления и ВВП обусловлена структурными характеристиками российской экономики, в числе которых межвременные предпочтения потребителей, а также соотношение между гражданами, у которых есть возможность долгосрочно планировать, и теми, у которых такой возможности нет в силу низких доходов и отсутствия значимых сбережений. Эти параметры обычно стабильны во времени и достаточно инертны.

Тем не менее в прогнозе Минэкономразвития (МЭР) на одном из этапов в 2017 году появилось иное соотношение между двумя показателями: ожидаемые темпы роста частного потребления стали отличаться от темпов роста ВВП лишь на 0,3 п.п., то есть стали в 7 раз меньше, чем ранее. Это соотношение сохранилось и в последующих версиях прогнозах министерства.

Такой структурный сдвиг не может произойти за одно мгновение, несмотря на то что после 2016 года действительно возникли предпосылки к нему в виде существенного снижения инфляции и перемещения реальных ставок в область положительных значений. Одним из распространенных объяснений был переход россиян от потребительской модели поведения к сберегательной.

Однако в соответствии с современными макроэкономическими теориями, население переходит к сберегательной модели, когда текущие доходы превышают долгосрочный (равновесный) уровень. В последние годы роста текущих доходов не наблюдалось, следовательно переход к сберегательному поведению возможен лишь в условиях ожидаемого сильного падения долгосрочных доходов россиян.

Другим объяснением был рост ожиданий: экономические агенты стали видеть перспективы будущего роста экономики и, соответственно, доходов. В результате увеличился спрос на капитал и его стоимость. А ответной реакцией стал рост «предложения инвестиций» и сбережений.

### **Нечего копить**

Как бы то ни было, для реализации всех этих сценариев необходимо, чтобы в структуре населения имелась достаточная доля домохозяйств, обладающих возможностью

делать сбережения. В случае, когда сберегать особо нечего (доля населения с низкими доходами является значительной в России), динамика потребления практически совпадает с динамикой доходов.

Даже при незначительном восстановлении роста доходов, потребление возвращается к прежним темпам, поскольку население вынуждено покрывать в первую очередь насущные потребности. Проведенные в ЦЭМИ РАН расчеты показали, что доля потребителей, не имеющих возможности делать серьезные сбережения, составляет около 70% россиян. Фактический рост потребления в 2017 году составил 3,4 п.п. против 2,3 п.п., ожидаемых Минэкономразвития.

При этом прогноз ЦЭМИ по структурной модели потребления предполагал рост на 3,2 п.п., что практически совпадает с фактическим показателем. Для 2018 года прогноз ЦЭМИ по структурной модели составлял от 2,7 до 3,7 п.п. По факту потребление выросло на 2,2 п.п., но тогда темпы роста ВВП должны быть ниже объявленного Росстатом результата в 2,3%.

При анализе данных Росстата возникает и другой закономерный вопрос о роли макроэкономического прогноза в государственном управлении. Несмотря на запуск «Ямал-СПГ», Минэкономразвития пересматривало прогноз роста ВВП в 2018 году с 2,2% в начале года до 1,8% на конец года. Получается, министерство в тот момент либо не знало о выходе ямальского проекта на финальную стадию и не заложило его в оценки, либо оно в принципе не оценивает социально-экономические эффекты от реализации крупных проектов.

Но это выглядит странно в условиях, когда значительная доля экономических ресурсов перераспределяется через госбюджет, а одним из главных источников стимулирования роста экономики являются госпрограммы и национальные проекты. Отсутствие инструмента оценки макроэкономических эффектов от реализации проектов может не только приводить к принятию ошибочных решений, но и стать препятствием для экономического развития.

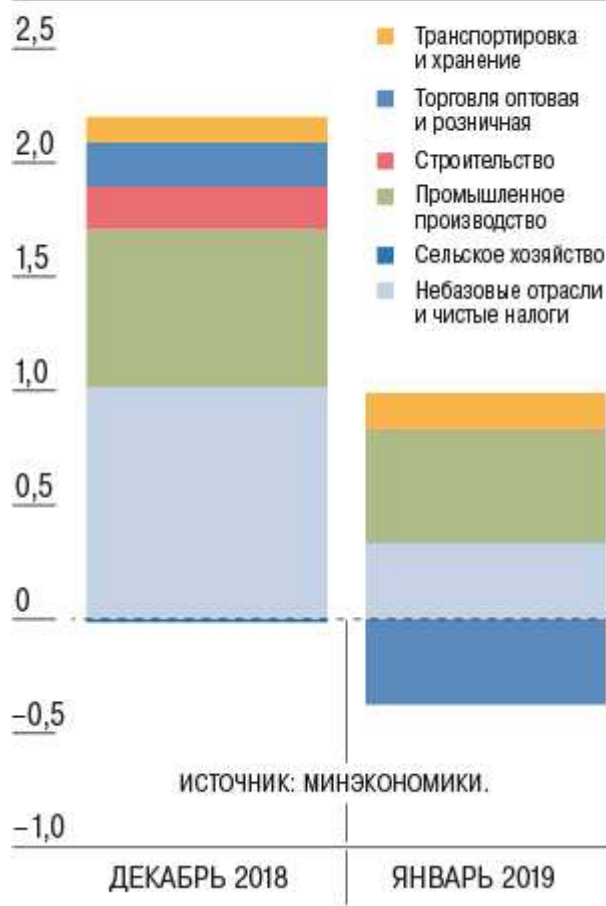
Кстати, сейчас Минэкономразвития указывает в качестве макроэкономического эффекта ямальского проекта лишь стоимость введенных объектов, без учета межотраслевых и других эффектов. Таким образом, официальный макропрогноз так и не стал полноценным инструментом планирования экономического

развития, позволяющим повысить прозрачность и эффективность принимаемых решений, а продолжает оставаться упражнением по угадыванию трендов, что в условиях инерционной экономической политики не такая уж и нужная задача.

### Доходы и потребление граждан съезжились в январе. Мониторинг макроэкономики

Минэкономки подвело промежуточные итоги повышения НДС и ускорения инфляции для экономики. В февральской «Картине деловой активности» замедление ее роста в январе оценивается в 0,7% в годовом выражении после 2,3% в декабре 2018 года. Отрицательный вклад в динамику январского ВВП внесла торговля — при нулевом вкладе строительства (см. график). «Значимый положительный вклад в темпы роста ВВП, как и во второй половине прошлого года, внесла добывающая промышленность», — отмечают в министерстве.

### **ВКЛАД ОСНОВНЫХ ОТРАСЛЕЙ В РОСТ ЭКОНОМИКИ РФ (ПРОЦЕНТНЫЕ ПУНКТЫ)**



Заметим, что, по данным Росстата, в январе 2019 года резко ухудшилась динамика промпроизводства в годовом выражении (см. “Ъ” от 18 февраля), реальных зарплат (с 2,9% в

декабре 2018 года до 0,2% в январе 2019-го), реальных доходов граждан (с плюс 0,1% до минус 1,3%), розничной торговли (с 2,3% до 1,6%) и торговли услугами (с 1,6% до 0,8%). Это следствие не только ускорения инфляции и снижения темпов роста номинальных зарплат на фоне прошлогодних предвыборных повышений, но и, вероятнее всего, сжатия поступлений от предпринимательства и собственности. В результате, по оценкам Дмитрия Полевого из РФПИ, годовые темпы роста частного потребления в январе замедлились до 1,4% по сравнению с 2,2% в декабре 2018 года — это самый плохой результат с августа 2017 года. «Год будет сложным для потребителей», — добавляет он. «В этом году мы ожидаем ухудшения ситуации в потребительском секторе. Помимо инфляции и эффекта высокой базы первой половины прошлого года сдерживающими факторами будут являться отсутствие каких-то значительных трансфертов населению из бюджета и крайне умеренная индексация зарплат бюджетников и пенсий, а также потенциальное ослабление рубля», — соглашается Станислав Мурашов из Райффайзенбанка. Есть риск, «что из-за ускорения инфляции снижение реальных располагаемых доходов продолжится в 2019 году, они могут снизиться на 0,5% в годовом выражении», — полагает Анастасия Соснова из инвесткомпании «Фридом Финанс».

В свою очередь, Дмитрий Долгин из ING в ослаблении динамики потребления видит угрозу смягчения бюджетной политики для стимулирования трат граждан и компаний. По мнению же господина Полевого, все зависит от того, когда и на каком уровне остановится ухудшение годовой динамики ВВП.

### Финансовая разведка оценила в **Р20** трлн объем теневой экономики в России

**Объем теневой экономики России в прошлом году превысил 20 трлн руб. и составил порядка 20% ВВП страны, следует из предварительной оценки Росфинмониторинга, с которой ознакомился РБК**

Объем теневой экономики в России снижается: в 2018 году он равняется около 20% ВВП страны по сравнению с 28% в 2015–2016 годах, следует из ежегодной оценки Росфинмониторинга (финансовая разведка), которую ведомство направляет в МВД.

### Размер теневой экономики в России

■ ВВП, Р трлн  
■ Размер теневой экономики, Р трлн  
% — доля от ВВП



Источники: Росфинмониторинг, Росстат

© РБК, 2019

Оценка приводится в проекте документа Росфинмониторинга с анализом уровня соответствия России рекомендациям ФАТФ (международной Группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег), проект есть у РБК. Его подлинность подтвердил источник в Росфинмониторинге.

В 2016 году объем теневой экономики составил 28,3% ВВП, или 24,3 трлн руб. В 2017 году объем теневой экономики, по оценке Росфинмониторинга, сократился почти на 8 пунктов, до 20,5% ВВП (18,9 трлн руб.). По предварительной оценке, в 2018 году теневая экономика составила порядка 20% ВВП.

### **20 трлн — много или мало**

Теневая экономика в России, по данным Росфинмониторинга, — это более 20 трлн руб. Это больше, чем расходы всего федерального бюджета на 2019 год (18 трлн руб.), в три раза больше годовой выручки «Газпрома» (6,5 трлн руб. за 2017 год), более трети всех денежных доходов россиян за 2018 год (57,5 трлн руб.).

Возможно, резкое сокращение теневой экономики в 2017 году связано не только с реальным сокращением скрытой и нелегальной активности, но и с изменением методики Росфинмониторинга (какая-то часть теневой экономики перестала таковой считаться). В то же время сам Росфинмониторинг отмечает, что в последние годы объемы выводимых за рубеж подозрительных денежных средств «существенно снизились», «значительно сократилось» и поступление теневых финансовых потоков из-за рубежа.

### **Что учитывает Росфинмониторинг**

В документе не приводится методология оценки. Но Росфинмониторинг, помимо прочего, включает

в теньную экономику: серый импорт (ввоз товаров с занижением импортных пошлин за счет недостоверного декларирования), сокрытие доходов от уплаты налоговых и таможенных платежей, выплата серых зарплат. Кроме того, Росфинмониторинг отмечает, что нелегальные экономические агенты активно используют фиктивную внешнеэкономическую деятельность для вывода преступных доходов за рубеж. «Денежные средства выводятся за рубеж по организованным сложным схемам, с использованием для расслоения и транзита финансовых потоков множества счетов фирм-«однодневок», открытых в различных банках. Перечисления за рубеж преимущественно осуществляются под видом внешнеторговых сделок по поставке товаров или купли-продажи ценных бумаг», — пишет спецслужба. РБК направил официальный запрос в Росфинмониторинг.

#### **Что такое теньная экономика (а также ненаблюдаемая/скрытая/неформальная экономика)**

Понятие теньной экономики иногда смешивается с понятием ненаблюдаемой экономики. Последняя — шире; по словам директора Международного института профессионального статистического образования НИУ ВШЭ Алексея Пономаренко, она включает в себя: скрытую экономику (законное производство, скрываемое от налогообложения и административных процедур, например, неофициальное использование труда рабочих при строительстве дома); криминальное производство (например, наркотики, нелегальная торговля оружием, проституция); неформальное производство (например, «гаражная экономика», продажа собственно выращенных овощей на рынке без какой-либо регистрации деятельности); производство для собственного потребления. Росфинмониторинг, скорее всего, считает первый и второй компоненты, а неформальное производство не считает — это, например, «гаражные» производства, кешевые расчеты между продавцами и покупателями, указал профессор НИУ ВШЭ Симон Кордонский. Если добавить неформальную экономику, это прибавит не менее 10% ВВП к теньной экономике по Росфинмониторингу, оценивает Кордонский.

«Мы можем оценивать, сколько людей уходит в той или иной степени от государства в сферы, которые государство считает теньной экономикой. По полной занятости это около 20 млн граждан в трудоспособном возрасте, а по частичной занятости — невозможно посчитать. С нашей точки зрения, еще около 10 млн трудоспособных граждан могут находиться в таких факультативных теньных отношениях», — сказал РБК Кордонский. Основным фактором, определяющим масштаб теньной экономики в России, является коррупция, а также избыточное государственное регулирование и высокие налоги, от которых бизнес стремится «уйти в тень» и выплачивать зарплаты в конвертах, полагает научный руководитель лаборатории антикоррупционной политики ВШЭ Юлий Нисневич.

#### **Как оценивают Росстат и МВФ**

Росфинмониторинг также ссылается на данные Росстата по теньной экономике: по оценке Росстата, в 2017 году размер теньной экономики составлял порядка 16%. Сам Росстат в открытом доступе не публикует эти данные. Росфинмониторинг указывает, что Росстат для расчета доли теньной экономики обычно использует оценку доходов от скрытых и неофициальных видов экономической деятельности, разрешенных законом. То есть Росстат считает все (скрытую экономику, неформальную экономику), кроме нелегального бизнеса.

МВФ в январе 2018 года опубликовал межстрановое исследование, в котором оценил объемы теньной экономики в разных странах с 1991 по 2015 год. При этом МВФ тоже не включал в свою оценку нелегальную или криминальную деятельность. Уровень теньной экономики в России оказался намного выше официальных оценок — 33,7% ВВП за 2015 год — и выше среднего по 158 странам (27,8%). В развитых странах показатель оказался в пределах 10% ВВП (в Канаде — 9,4%, в Германии — 7,8%, в Японии — 8,2%, в США — 7%). При этом российский показатель оказался сопоставим с Венесуэлой (33,6%), Пакистаном (31,6%), Египтом (33,3%).

По оценке Росстата на конец сентября 2018 года, в российской экономике неформально заняты 14,9 млн человек (20,4% в общей численности занятых). А так называемый скрытый фонд оплаты труда (зарплаты в конвертах и в неофициальном секторе) составил в 2017 году



11,8% ВВП (около 10,9 трлн руб.).

### **Проверка раз в десять лет**

В настоящее время Росфинмониторинг завершает подготовку к четвертому раунду оценки со стороны ФАТФ. Эксперты организации оценивают техническое соответствие страны рекомендациям ФАТФ и эффективность работы государства по противодействию отмыванию доходов, полученных преступным путем, и противодействию финансированию терроризма. По результатам оценки международные эксперты определяют степень достижения Россией целей ФАТФ. По результатам предыдущей оценки 2008 года эксперты ФАТФ выявили ряд недостатков (в том числе ненадлежащая прозрачность информации о бенефициарных собственниках), что повлекло постановку России на регулярный мониторинг.

Партнер Paragon Advice Group Александр Захаров считает, что с точки зрения формальных оценок Россия получит оценку, близкую к отличной. «Однако геополитическая ситуация, а также кейсы, в которых замешана Россия, могут отразиться на общей оценке», — говорит он, приводя в пример «Российский ландромат» (отмывочная теневая операция с участием Молдавии и Латвии), зеркальные сделки российского отделения Deutsche Bank, отмывание денег через датский Danske Bank. ■

### **Банковский сектор. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование.**

#### Проверенные должники. Число закредитованных граждан растет

**По итогам 2018 года более чем у четверти заемщиков оказалось не менее трех открытых кредитов, свидетельствуют данные Объединенного кредитного бюро (ОКБ). За год число закредитованных граждан увеличилось более чем на 12%. Рост доли таких заемщиков происходит в основном за счет максимально закредитованных — по итогам года доля граждан более чем с пятью открытыми кредитами достигла 7%. В условиях продолжающейся стагнации доходов населения это несет значительные риски неплатежей и роста просрочки, считают эксперты.**

Согласно оценке БКИ ОКБ (входит в тройку крупнейших), в 2018 году число граждан,

имеющих не менее трех кредитов, увеличилось более чем на 12% и достигло 15,1 млн человек. Наибольший рост приходится на заемщиков, у которых одновременно открыто четыре и пять и более кредитов, их стало на 14% и 19% больше соответственно. В итоге доля заемщиков с одним кредитом составила 48% (снижение на 2 процентных пункта за год), с двумя кредитами — осталась на уровне 25%. Доля граждан с высокой кредитной нагрузкой составила 27% от общего числа заемщиков. 13% пришлось на тех, у кого три открытых кредита, и по 7% — на тех, у кого четыре кредита и пять и более соответственно. Схожую динамику отмечают и в БКИ «Эквифакс». По их оценке, за год количество заемщиков с одним кредитом снизилось на 1 процентный пункт, с двумя — практически не изменилось, а доля тех, кто имеет не менее трех открытых кредитов, увеличилась.

При этом, по данным ОКБ, значительно увеличилась и сумма долга, приходящаяся на одного заемщика. Средний долг у заемщиков с одним открытым кредитом вырос на 12% за год, до 137 тыс. руб., с двумя — на 11%, до 284 тыс. руб. Сумма долга граждан, которые обслуживают три и четыре кредита прибавила по 14%, достигнув 403 тыс. и 514 тыс. руб. соответственно. Нагрузка граждан с пятью и более кредитами увеличилась до 729 тыс. руб.

Платежная дисциплина напрямую коррелирует с кредитной нагрузкой, указывает и. о. гендиректора ОКБ Николай Мясников. «Так, среди заемщиков с одним кредитом примерно каждый десятый имеет непогашенную просрочку 30+ дней, а среди заемщиков с не менее тремя кредитами — уже каждый третий», — заключает он. Традиционно самым высокорисковым сегментом остается потребительское кредитование (кредиты наличными и на приобретение товаров в торговых точках). Просрочка по ним значительно выше, чем по обеспеченным ссудам. По словам гендиректора БКИ «Эквифакс» Олега Лагуткина, портфель необеспеченного кредитования растет темпами, превышающими рост залоговых видов кредитования, что является тревожным сигналом для банковского сектора. «При этом значительно увеличившиеся средние суммы потребительских кредитов в условиях стагнации доходов несут в себе значительные риски роста просрочки», — говорит он. По словам директора по маркетингу НБКИ Алексея Волкова, в абсолютных значениях просроченная задолженность по потребительским кредитам за 2018 года уже

увеличилась более чем на 20%. «В свою очередь, портфель необеспеченных ссуд показал немногим большую динамику роста в процентах, — добавляет он.— Таким образом, само по себе качество выдач новых кредитов в сегменте необеспеченных потребительских ссуд за 2018 год не улучшилось».

Впрочем, банкиры традиционно уверяют, что качество выдаваемых кредитов остается высоким. По словам главного менеджера по управлению рисками отдела портфельного менеджмента и аналитики Райффайзенбанка Андрея Порядина, в 2018 году кредитный портфель банка вырос по количеству выданных кредитов и их объему, и абсолютная сумма просроченных потребкредитов выросла, однако их доля в портфеле оставалась на неизменном уровне в течение всего года. «Мы поддерживаем низкий уровень одобрения и придерживаемся политики низких первоначальных кредитных лимитов, что позволяет отбирать только самых надежных клиентов и последовательно уменьшать долю просроченных кредитов в общей структуре портфеля на фоне его роста»,— заявили в Тинькофф-банке. «ВТБ не отмечает ухудшения качества кредитного портфеля,— сообщили в пресс-службе банка.— Показатель просрочки остается на минимальных значениях, и мы не ожидаем кардинального изменения ситуации в течение года».

#### [ЦБ задумался о привлечении к ответственности теневого директора. Но уже сейчас имеет для этого множество инструментов](#)

Банк России намерен обсудить идеи привлечения к ответственности теневого директора. Конкретных предложений регулятор еще не озвучил, но намерен сделать это в мае. Эксперты считают, что у ЦБ сейчас и так достаточно средств для того, чтобы принудить принимающих решения лиц выйти из тени. Юристы в свою очередь отмечают, что и проблем с привлечением к ответственности таких лиц нет.

О том, что ЦБ планирует обсудить проблему ответственности теневого директора, процедуру привлечения их к ответственности, заявил заместитель председателя ЦБ РФ Сергей Швецов, выступая на круглом столе в Госдуме. «Теневой директор — это ни плохо и ни хорошо,— приводит "РИА Новости" слова господина Швецова.— Это некий факт нашей жизни, когда люди формально не являются членами органов управления финансовой организации, тем не

менее принимают решения, которые существенным образом оказывают влияние на то, что делает финансовая организация». Существование таких лиц, по его словам, является одной из проблем ЦБ. Поэтому регулятор намерен в мае на полях «Юридического форума» обсудить тему ответственности теневого директора, процедуру привлечения, уточнил зампред ЦБ.

Банк России в 2015 году отозвал лицензии у четырех банков, входивших в неформальную группу банкира Анатолия Мотылева. Именно этот случай Сергей Швецов привел в качестве примера. По его словам, господин Мотылев «формально был никем, не имел никаких отношений к этим финансовым организациям — он был теневым директором».

У Банка России достаточно полномочий чтобы выявлять «теневого директора» в рамках надзора и применять необходимые меры, считает партнер ФБК Legal Александр Ермоленко.

Банки сдают отчетность в ежедневном порядке, и ЦБ вполне может выявлять проблемы на ранних стадиях, однако предпочитает этого не делать, а привлекать к ответственности всех причастных к кредитной организации после ее краха, считает эксперт.

«Рынку известно много примеров, когда ЦБ годами не реагировал на проблемы, а потом разводил руками, и ситуация с господином Мотылевым из этой же серии,— рассуждает Александр Ермоленко.— Все отлично знали, что он стоит за рядом финорганизаций, эта информация публиковалась в СМИ и не была секретом для рынка, однако на том этапе ЦБ никак это не беспокоило». На этапе жизни банка проще доказать наличие «теневого директора» с помощью оперативных методов расследования, можно выявить, кто фактически принимает решения. После отзыва лицензии это сложнее, но тоже возможно, добавляет он.

Юристы считают пример с Анатолием Мотылевым не самым удачным. «Если рассматривать пример Мотылева, то он скрытый бенефициар», — считает партнер FMG Group Николай Коленчук. По его словам, в законодательстве определения «теневого директора» не существует. Зато есть понятие «контролирующее должника лицо», которое не обязательно относится к директорам. «Такое лицо определяется на основании показаний номинальных должностных лиц, которым вменяют убытки и субсидиарную ответственность в рамках банкротства,— уточняет господин



Коленчук.— «Суть проблемы в том, что теневой владелец обычно в трудовых и иных отношениях с банком не состоит». «Впрочем, не думаю, что нужно привлекать к ответственности еще и теневых директоров после отзыва лицензии у банка, у ЦБ и так слишком много рычагов давления, и рынок не понимает, чего ждать от своего регулятора; чем вводить дополнительные репрессивные меры, лучше повысить уровень доверия рынка, тогда сама проблема "теневых директоров" постепенно сойдет на нет», — считает он.

проблему с теневыми директорами решить не так просто, добавляет руководитель коммерческой практики BMS Law Firm Денис Фролов. Помимо того что таких лиц сложно установить, с этим вопросом связана и главная трудность привлечения их к ответственности — так как связи между ними и структурами нет, то нет и оснований для применения санкций. Поэтому, по мнению юриста, обсуждать нужно не столько процедуру привлечения к ответственности, сколько установление оснований для ее наступления. «Стоит учитывать, что бесосновательное применение наказания также допустить нельзя, так как это грозит злоупотреблениями по отношению к предпринимателям,— считает Денис Фролов.— Поэтому обязательно должен быть работающий механизм для оспаривания привлечения к ответственности».

[Размер не имеет значения: требование к капиталу банков хотят отменить. Доступ к «длинным» деньгам небольшим эффективным организациям позволит получить рейтинговая оценка](#)

Небольшие банки с эффективной бизнес-моделью могут получить поддержку в конкуренции с крупными кредитными организациями. Федеральная антимонопольная служба считает необоснованными нынешние требования к размеру капитала банка и участию в нем государства при допуске к деньгам из федерального бюджета, заявили «Известиям» в службе. Глава комитета Госдумы по финансам Анатолий Аксаков рассказал «Известиям», что требования можно заменить кредитными рейтингами. Эксперты согласны: это более адекватная оценка надежности организации — ведь капитал можно «раздуть» искусственно, а в случае с рейтингами будет учитываться общее качество активов. В результате небольшие банки получат дополнительный доступ к «длинным»

деньгам, что позволит им сделать условия для клиентов более привлекательными.

ФАС предложила исключить из законодательства требования к величине капиталов банков и участия в них государства, когда речь идет о допуске к выдаче гарантий, привлечению средств бюджета или размещению средств компаний на депозитах. Как пояснили «Известиям» в службе, предложения направлены в Минфин. В пресс-службе министерства сообщили «Известиям», что они находятся на межведомственном согласовании.

По словам Анатолия Аксакова, была проведена инвентаризация законов, в которых присутствуют требования к капиталу финансовых организаций или участию в них государства. В результате подготовлен законопроект, который предлагает заменить эти требования кредитными рейтингами. Документ уже готов, закончить по нему работу планируется в весеннюю сессию Госдумы, добавил Анатолий Аксаков.

Если говорить, к примеру, о доступе банков к размещению средств федерального бюджета, то сейчас основных требований два: капитал не менее 250 млрд рублей и наличие двух рейтингов от «Эксперт РА» и АКРА не ниже уровня А+, пояснил главный аналитик «БКС Премьер» Антон Покатович. Аналогичным критерием может выступать участие Центробанка или государства в капитале кредитной организации, добавил эксперт.

По словам директора Банковского института НИУ ВШЭ, к небольшим кредитным организациям с эффективной бизнес-моделью можно отнести 25% действующих в стране банков. По данным ЦБ на 1 февраля этого года, в России действует 479 кредитных организаций. Четверть от них — это 120 банков.

Требования к минимальному размеру капитала в конечном счете всегда направлены на защиту прав кредиторов, считает руководитель практики реструктуризации и банкротства международной юрфирмы «Ильяшев и партнеры» Дмитрий Константинов. Акционеры не отвечают по долгам компании, поэтому наличие у нее собственного имущества должно покрыть деньги кредиторов хотя бы в минимальном объеме, добавил он.

Однако требование к капиталу как критерий отбора банков для работы с теми же госсредствами зарекомендовал себя как недостаточно эффективный. К примеру, в 2017 году банк «ФК Открытие», входивший в топ-10, отправился на санацию.

А вот правила по участию государства в капитале немного более специфичны, подчеркнул Дмитрий Константинов. По сути, они тоже появились как гарантия размещения государственных денег в надежных банках. Разумеется, государственные средства, зависшие в организации-банкроте, всегда — катастрофа, отметил эксперт. По мнению Дмитрия Константинова, этот критерий до сих пор работал эффективно — банкротства банков с госучастием пока не случилось.

Новация ФАС по исключению из законодательства обоих требований должна помочь банкам с эффективной бизнес-моделью конкурировать на рынке, считает президент Национальной финансовой ассоциации (НФА) Василий Зabloцкий. Частные кредитные организации с небольшим капиталом могут быть так же надежны, как и банки с госучастием, считает он. Усиление конкуренции в конечном счете улучшает качество услуг для клиентов — имеющий доступ к большим деньгам банк может увеличить прибыль и направить ее на развитие своих сервисов или программ лояльности.

Смена требования по размеру капитала на рейтинг — это переход к более сложному аспекту, то есть к оценке вероятности дефолта, полагает Антон Покатович. Частные банки будут рассматриваться не с точки зрения накопленного ими капитала, а по общему качеству имеющихся активов. Учитывая, что уровень участия государства в российской финансовой системе высок, оно является акционером большинства кредитных организаций с большим капиталом. По мнению эксперта, отказ от подобных требований может хорошо сказаться на менее крупных игроках: они получают доступ к дополнительным источникам денег. ■

---

## Новости банков, компаний

[«Траст» просит клиентов досрочно погасить долги. Ему нужно возвращать деньги ЦБ, а не зарабатывать прибыль](#)

«Траст», которому санированные ЦБ банки передают плохие и непрофильные активы, просит заемщиков досрочно погасить кредиты. Об этом «Ведомостям» рассказал сотрудник компании, получившей такую просьбу, и человек, близкий к «Трасту». Банк в том числе обращается к заемщикам, которые обслуживают долги и делают погашения по срокам, говорит собеседник «Ведомостей». А второй объясняет: «Трасту»

нужно расплатиться с ЦБ, депозитом которого профиндированы активы банка.

«Траст» не нацелен на то, чтобы развивать сотрудничество с бизнесом, его кредитовать», — говорил предправления банка Александр Соколов (цитата по «Интерфаксу»). По его словам, все долги должны быть либо взысканы, если они проблемные, либо рефинансированы, если заемщик находится в тяжелой экономической ситуации. В 2018 г. «Траст» перестал обслуживать физлиц и продал розничные кредиты более чем на 25 млрд руб. В этом году банк планирует сократить портфель депозитов физлиц с 7 млрд до 1 млрд руб.

Один из таких клиентов, который хочет рефинансировать кредит «Траста», Rambler Group Александра Мамута. Группа намерена рефинансировать долг в Сбербанке, сообщили представители Rambler Group и госбанка.

С сентября 2014 г. Rambler кредитовался в банке «ФК Открытие», миноритарием которого был Мамут. Но после санации «ФК Открытие» передал «Трасту» непрофильные и проблемные активы на 438 млрд руб. Среди них были и кредиты группе компаний Мамута. Сумма не раскрывалась, по словам Соколова, речь идет о долге «на миллиарды рублей». Два месяца назад предправления «ФК Открытие» Михаил Задорнов говорил «Ведомостям», что группа Мамута обслуживает долг и не допускает просрочек.

Представитель Rambler заявил, что группа обслуживает кредиты в полном соответствии с условиями договоров. Представитель «Траста» не ответил на вопрос, просит ли банк своих заемщиков досрочно погасить долги и обслуживает ли Rambler долг. Задача «Траста» — обеспечить возврат средств по кредитам, подчеркнул он: «Если другой банк предлагает клиенту условия, которые его устраивают и помогают погасить кредит, компания имеет право на рефинансирование».

Банки крайне редко просят заемщиков погасить кредит досрочно, говорит руководитель корпоративного блока одного из крупных банков. Обычно банки так делают для снижения давления на капитал, но для «Траста» это не актуально, ему нужно разбираться с проблемными активами, замечает ведущий методолог «Эксперт РА» Юрий Беликов.

В «Трасте» радикально сократились средства физлиц, говорит аналитик S&P Роман Рыбалкин: за IV квартал 2018 г. на 22 млрд руб. «Следующий шаг — окончательно развести живые и проблемные активы. Вероятно, после окончания

этого процесса «Траст» сдаст банковскую лицензию, которую держать достаточно дорого, и будет заниматься только взысканием или развитием активов», – заключает он.

Что ЦБ обнаружил в банке «Восточный», из-за которого арестован Майкл Калви. У регулятора еще летом были основания для его санации

**Банк «Восточный», конфликт акционеров которого стал причиной ареста четырех сотрудников инвестиционного фонда Baring Vostok во главе с его основателем Майклом Калви, еще летом мог быть подвергнут санации. Тогда ЦБ дал акционерам шанс спасти банк своими силами.**

Но «спасательные работы» привели к тому, что в начале февраля по заявлению Шерзода Юсупова, партнера крупного акционера «Восточного» Артема Аветисяна, было возбуждено уголовное дело по факту хищения у банка 2,5 млрд рублей. Подозреваемыми по этому делу стали сотрудники Baring Vostok (этот фонд — крупнейший акционер «Восточного»), а также бывший предправления «Восточного» Алексей Кордичев и гендиректор «Первого коллекторского бюро» Максим Владимиров, все они были арестованы.

#### **Что создало проблемы «Восточному»**

ЦБ завершил плановую комплексную проверку банка «Восточный» 30 августа 2018 г., сообщается на сайте регулятора. Проверялись активы банка, в том числе кредитный портфель и вложения в ценные бумаги, говорится в заключительной части акта проверки («Ведомости» ознакомились с документом; его подлинность подтвердил человек, читавший акт проверки). Вывод: у ЦБ могли возникнуть основания для осуществления мер по предупреждению банкротства «Восточного» и ввода в него временной администрации, а «критический уровень кредитного риска» у «Восточного» в большей степени обусловлен тем, что не было контроля за качеством принятых на баланс активов в ходе присоединения банка «Юниаструм», следует из документа.

«Восточный» присоединил на 100% принадлежавший Артему Аветисяну «Юниаструм» в январе 2017 г. В объединенном банке Аветисян получил 32%, фонды Baring Vostok – 44,5%.

ЦБ подсчитал, что, если бы «Восточный» на 1 августа 2018 г. доформировал все резервы, что насчитала рабочая группа регулятора, он

нарушил бы шесть обязательных нормативов, включая все, связанные с достаточностью капитала, а два из них стали бы отрицательными.

#### **На кого приходились основные риски**

«Восточный» кредитовал в основном население. С присоединением «Юниаструма» доля ссуд юрлицам выросла с 3 до 23%, пишет ЦБ, а кредитный риск, связанный с юрлицами, существенно вырос.

Основные риски корпоративного портфеля «Восточного» приходятся на две группы, «условно объединенные рабочей группой под названием «группа Зыковы» и «группа «Волгабас», указал ЦБ. На них на 1 августа 2018 г. приходилось соответственно 14,9 млрд и 5,6 млрд руб., или 40 и 15% корпоративного портфеля, пишет регулятор, указывая, что эти активы у «Восточного» появились после присоединения «Юниаструма». Тот, в свою очередь, основную часть этих активов приобрел у Модульбанка, 44,3% акций которого принадлежали Аветисяну, говорится в документе. Впоследствии на обслуживание в «Юниаструм» переходили и другие клиенты, связанные с «Зыковыми» и «Волгабасом», пишет ЦБ. Результат: к 1 августа 2018 г. задолженность двух групп выросла с 3,3 млрд до 20,5 млрд руб. (55% корпоративного портфеля).

Активы и обязательства кредитного характера, связанные с компаниями этих неформальных холдингов, по итогам проверки были обесценены в среднем на 44%.

«Восточный» регулярно реструктурировал обязательства ряда крупнейших заемщиков, часто – при наступлении очередного срока погашения, так он избегал просроченной задолженности, следует из акта: качество ряда таких кредитов необоснованно завышено.

В июле 2017 г. банк передвинул срок исполнения обязательств заемщиками групп «Зыковы» и «Волгабас» на 2027 г. и предоставил им отсрочку по выплате процентов. ЦБ решил, что отнесенные к доходам более 1 млрд руб. процентов по этим кредитам являются проблемными к получению. Бывший совладелец «Полтавских консервов» и ТК «Грибная ферма» Вячеслав Зыков – партнер по «Клубу лидеров» Шерзода Юсупова, акционера «Восточного», написавшего заявление о мошенничестве со стороны Baring.

В портфеле «Восточного» есть кредиты группе компаний «Волгабас» и компаниям, контролирующим акционер которых Вячеслав Зыков, подтверждает Юсупов, добавляя, что

«Восточный» — миноритарий компаний из этих групп. Часть сделок по покупке акций состоялась в декабре 2015 г., продолжает он: «Тогда Юниаструм выкупил акции нескольких компаний, входящих в указанные группы, у банка «Региональный кредит» (сейчас Модульбанк). Вторую половину сделок с этим группами «Восточный» провел в июне 2016 г.»

«С этими компаниями я и моя команда работали еще с 2013-2015 гг. по привлечению финансирования, финансовому консультированию, — объясняет Юсупов логику этих сделок. — В ходе этой работы мы договорились, что я получил ряд опционов на приобретение акций в ряде компаний, стоимость покупки была ниже рынка и по ряду пакетов — номинальной».

Права по этим опционам Юсупов передал компании ВОР Russia в обмен на долю в Юниаструмбанке: «ВОР Russia реализовала опционы в 2016 г. и в дальнейшем продала эти пакеты Юниаструмбанку по рыночной цене, суммарно это около 1,5 млрд руб.».

### Проблемы с розницей и коллекторами

Необоснованно, по мнению ЦБ, реструктурировал «Восточный» и кредит Первому коллекторскому бюро (ПКБ), совладельцем которого также является Baring: деньги шли на высокорискованные активы — покупку портфелей безнадежных долгов физлиц.

В целом недосозданные резервы по корпоративному портфелю могут составлять 10,6 млрд руб. на 1 августа 2018 г., заключил ЦБ.

Проверка установила признаки занижения банком величины активов с признаками «иных вложений в источники собственных средств» на 2 млрд руб.: рабочая группа оценила их в 3,75 млрд руб., а банк — в 1,7 млрд.

Реальный доход от розничного кредитования может быть банком камуфлирован, чтобы регулировать величину капитала, указал ЦБ. Доля просроченных розничных ссуд у банка — 18,9%, 23,2 млрд руб., средний уровень покрытия резервами — 95,8%.

Baring Vostok не ответил на запрос. Юсупов заявил, что не может комментировать содержание акта проверки, напомнив, что в 2016 г. и «Юниаструм банк», и «Восточный» прошли проверку ЦБ.

«Если говорить про кредитный портфель, то «Юниаструм» получил предписание доформировать резервы на 1 млрд руб., проверка «Восточного» выявила необходимость

доформирования около 10 млрд руб. резервов по рознице при запасе регуляторного капитала всего 0,6 млрд руб.», — вспоминает Юсупов 2016 г., отмечая, что «тональность и формулировки в актах проверки всегда достаточно консервативны и включают все негативные предположения, которые делают сотрудники ЦБ». После прошлогодней проверки «Восточный» направил свои возражения ЦБ, часть из которых регулятор принял, добавил Юсупов.

Он считает некорректной саму формулировку «кредиты «Юниаструма» в отношении объединенного банка: в начале 2017 г. 80% сотрудников «Юниаструма» было сокращено и портфелем 1,5 года управляла команда «Восточного». «Исторически она специализировалась исключительно в кредитовании физлиц. В результате недостаток экспертизы в корпоративном кредитовании и стал, на мой взгляд, основной причиной ухудшения качества портфеля».

### Переоцененная недвижимость и сомнительные бумаги

От «Юниаструма» «Восточному» перешли права на недвижимое имущество, стоимость которого может быть завышена на 8,17 млрд руб., указал ЦБ.

Нормативы банка «Восточный» на 1 августа 2018 г., %

Норматив	Значение по отчетности	По оценке ЦБ после формирования резервов	Предельное значение норматива
H1.0 — достаточности капитала	10,3	3,06	Не менее 8,0
H1.1 — достаточности базового капитала	6,9	отр	Не менее 4,5
H1.2 — достаточности основного капитала	9,0	1,9	Не менее 6,0
H1.4 — финансового рычага	10,1	отр	Не менее 3,0
H2 — мгновенной ликвидности банка	272,9	272,9	Не менее 15,0
H3 — текущей ликвидности банка	322,3	322,3	Не менее 50,0
H4 — долгосрочной ликвидности банка	38,0	43,9	Не более 120,0
H6 — максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков	15,7	71,3	Не более 25,0
H7 — максимального размера крупных кредитных рисков	88,3	296,3	Не более 800,0
H10.1 — совокупной величины риска по инсайдерам банка	0,4	1,3	Не более 3,0
H12 — использования капитала для приобретения акций (долей) других юридических лиц	16,3	54,6	Не более 25,0

ИСТОЧНИК: АКТ ПРОВЕРКИ ЦБ

ЦБ провел сплошную проверку вложений «Восточного» в ценные бумаги, сказано в документе, по восьми эмитентам оценка риска вложений в акции неадекватна. Среди них —



International Financial Technology Group (IFTG), указал регулятор.

Именно с вложениями в акции этой компании связаны претензии Юсупова и последующий арест четырех сотрудников Baring Vostok, а также бывшего предправления «Восточного» Алексея Кордичева и гендиректора «Первого коллекторского бюро» Максима Владимировича. В 2017 г. ПКБ передало «Восточному» 59,9% люксембургской компании IFTG в качестве отступных по долгу в 2,5 млрд руб. По версии следствия, этот пакет акций стоил 600 000 руб.

Регулятор в акте указал, что вопросы к оценке акций IFTG связаны с тем, что ни в банке, ни в открытых источниках нет информации по эмитенту.

Всего по ценным бумагам банку может быть необходимо сформировать 5,26 млрд руб. резервов.

### Во сколько ЦБ оценил проблемы банка

По результатам комплексной оценки качества активов банка установлены нарушения правил ЦБ оценки рисков и полноты формирований резервов, заключил регулятор. Устранение этих нарушений может потребовать от банка сформировать резервы на 16,7 млрд руб.

«Проблемы с дорезервированием по корпоративным кредитам и непрофильным активам, а также достаточностью капитала у «Восточного» остаются по сей день», – говорит аналитик Moody’s Петр Паклин. Он напоминает, что ЦБ в итоге оценил проблемы банка в сумму свыше 19 млрд руб. На нее необходимо досоздать резервы, включая 6–7 млрд руб. на конец 2018 г. «Регулятор согласовал банку план-график на 18 месяцев по созданию резервов с учетом внесения в капитал 5 млрд руб. Это реалистичный сценарий: за 2018 г. банк заработал около 17 млрд руб. прибыли до создания резервов и уплаты налогов по РСБУ, так что за 1,5 года вполне можно закрыть проблемы. И названные вложения в размере 2,5 млрд руб., вокруг которых разгорелся спор, в разы меньше оцененных ЦБ проблем на балансе «Восточного», – говорит Паклин. При единовременном доформировании резервов по окончании проверки ЦБ нормативы «Восточного» опустились бы ниже регуляторных требований, констатирует Паклин.

Если бы на 1 января 2019 г. «Восточный» доформировал резервы на сумму свыше 5,3 млрд руб., то он нарушил бы норматив N1.0 (достаточности капитала), говорит ведущий

методолог «Эксперта РА» Юрий Беликов. А с большой вероятностью – одновременно и N1.1 (достаточности базового капитала), продолжает он. В этом случае избежать нарушения норматива можно было бы только в случае докапитализации или погашения части кредитного портфеля, продолжает он.

Допэмиссия «Восточного» на 5 млрд руб. была запланирована год назад, но из-за корпоративного конфликта до сих пор не проведена.



### Рынок взыскания

[Регулятор не сдает кредиторам. ЦБ хочет контролировать взыскание долгов финансовыми организациями](#)

**ЦБ не поддержал идею Минюста привлечь банки к ответственности за нарушения при взыскании просроченных долгов наравне с коллекторами. По мнению ЦБ, у него есть все полномочия для контроля за кредитными**

**организациями в этой сфере. Отследить их применение невозможно, однако регулятор хочет надзирать и за взысканием долгов остальными кредиторами. Юристы считают, что ЦБ пытается вывести своих поднадзорных, на которых граждане жалуются чаще, чем на коллекторов, из зоны действия жесткого профильного закона, дополнительно снижая прозрачность системы контроля за взысканиями.**

Как стало известно "Ъ", ЦБ не полностью поддержал проект закона, который разработал Минюст для совершенствования административной ответственности в области защиты прав физлиц при взыскании банками просроченной задолженности. В министерстве предлагали убрать из КоАП спорную формулировку «за исключением кредитных организаций».

В Минюсте указывают, что данное исключение привело к формированию противоречивой судебной практики. Зачастую суды отказывают в привлечении банков к административной ответственности, поскольку считают, что кредитные организации не являлись субъектами административного правонарушения. По данным Федеральной службы судебных приставов (ФССП), за 2018 год сотрудники службы возбудили в отношении кредитных организаций 45 дел об административных правонарушениях, допущенных при взыскании задолженности. По десяти делам судами назначены штрафы на общую сумму 260 тыс. руб. При этом в прошлом году количество принятых службой обращений граждан о нарушениях при взыскании долгов в отношении кредиторов почти в два раза превышает количество обращений в отношении коллекторов — 12,7 тыс. против 7,08 тыс. штук соответственно.

Также законопроект предусматривал передачу полномочий по привлечению банков к ответственности за нарушения при взыскании долгов ЦБ и уравнивание размера штрафов для них и коллекторов. Сейчас банки и микрокредиторов наравне с коллекторами штрафует ФССП, однако штрафы для кредиторов в 2,5 раза ниже, чем для профессиональных взыскателей (от 50 тыс. до 500 тыс. руб.).

В ЦБ подтвердили, что не поддержали проект в части распространения КоАП на кредитные организации, поскольку «право применения

регулятором мер воздействия к кредитным организациям, нарушающим законодательство РФ, в том числе положения №230-ФЗ, уже содержится в законе "О Центральном банке"». При этом в ЦБ отказались предоставить данные о количестве банков, к которым за время действия 230-ФЗ были применены меры за его нарушение, поскольку эти сведения «не относятся к публичной информации».

В то же время ЦБ считает целесообразным закрепить за собой применение мер административного воздействия за нарушения порядка взыскания поднадзорными некредитными финансовыми организациями, исключив микрофинансовые организации, кредитные кооперативы и ломбарды из положений ст. 14.57 КоАП. «Поскольку процессы выдачи кредита (займа) и возврата просроченной задолженности неразрывно связаны с фигурой кредитора (за исключением случаев привлечения профессионального взыскателя), представляется правильным сосредоточить надзор за осуществлением данных процессов в рамках одного органа — Банка России», — отметили там. В Минюсте на запрос "Ъ" ответили, что «работа над вышеназванным законопроектом не завершена, в связи с этим комментирование его содержания преждевременно».

По мнению юристов, ЦБ пытается вывести своих поднадзорных из зоны ответственности 230-ФЗ. «Сейчас процедура работы с жалобами граждан довольно понятна: ФССП рассматривает обращение, составляет протокол, суд рассматривает каждую ситуацию и принимает решение о привлечении к ответственности, — отмечает руководитель департамента контроля качества НЮС "Амулес" Нурида Ибрагимов. — Вопрос, как будет ЦБ проверять обращения граждан, остается открытым». При этом, по словам главы «Юридического бюро №1» Юлии Комбаровской, в случае предоставления ЦБ указанных полномочий получить информацию о том, какой кредитор и как был наказан и наказан ли вообще за нарушение 230-ФЗ, будет невозможно, ведь ЦБ не раскрывает меры надзорного реагирования. Между тем, подчеркивают эксперты, пока регуляторы спорят, копится судебная практика, и не исключено, что вопрос о мерах наказания кредиторов за нарушение 230-ФЗ быстрее решится на уровне Верховного суда. ■