

## **РИСКИ САНАЦИИ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ: ПОНЯТИЕ И ОЦЕНКА**

**Л. В. Ильина, Ю. Е. Копченко**

*Саратовский государственный технический университет им. Ю. А. Гагарина, Россия*  
E-mail: iliyna2011@yandex.ru, jk-sar@yandex.ru

Статья посвящена исследованию современных механизмов финансового оздоровления коммерческих банков в аспекте рисков санации, которые несет инвестор в процессе реализации санационных процедур. Формализовав факторы возникновения риска санации, авторы работы дают характеристику риску санации и формам его проявления. Заключительным этапом исследования является формулировка подходов к количественной оценке величины финансовых потерь инвестора в результате осуществления мер по финансовому оздоровлению проблемного банка.

## **RISKS OF STAGNATION IN THE BANKING SECTOR: CONCEPT AND EVALUATION**

**L. V. Ilyina, Yu. E. Kopychenko**

The article is devoted to the study of modern mechanisms of financial recovery of commercial banks in the aspect of the risks of rehabilitation that the investor bears in the process of implementing rehabilitation procedures. Having formalized the factors of the risk of rehabilitation, the authors of the work characterize the risk of rehabilitation and the forms of its manifestation. The final stage of the study is the formulation of approaches to quantifying the amount of financial losses of an investor as a result of the implementation of measures for the financial recovery of a troubled bank.

Проблема разработки национальной модели санации банков России в настоящее время приобретает особую актуальность. Это обусловлено сменой парадигмы финансового оздоровления банков, базирующейся на принципиально новом механизме финансового обеспечения санационных процедур [1, с. 151-155]. Основным мотивом, руководствуясь которым Банк России пересмотрел подходы к механизму санации банков, по нашему мнению, является минимизация санационных рисков, реализация которых негативно сказывалась как на финансовом состоянии банка-санатора, так и устойчивости банковского сектора в целом.

С научной точки зрения риск санации ассоциируется с риском инвестиций или описывается через формы их проявления на практике. Недостаточная разработанность понятия санационного риска затрудняет разработку методологии оценки риска, а в дальнейшем - анализ эффективности санационных процедур. В силу этого исследование вопроса об оценке риска санации целесообразно начать с разработки подходов к его трактовке.

Финансовое оздоровление банка - комплекс внутренних (реализуемых самим банком) и внешних (реализуемых внешним инвестором) мер, направленных

ных на улучшение финансового положения кредитной организации, которые позволяют избежать ее банкротства и прекращения деятельности в связи с отзывом лицензии на право осуществления банковских операций. Санация банка с участием внешнего инвестора - одна из мер по финансовому оздоровлению банка с целью выхода из кризисного состояния и создания условий для дальнейшего развития [2, с. 116-117].

Участие в санации внешнего инвестора, выполняющего одновременно функции антикризисного риск-менеджера и кредитора, свидетельствует о наличии у него риска понесения потерь, когда реализуемые мероприятия окажутся неэффективными, а вложенные средства не будут возвращены или объем предоставленного финансирования будет недостаточен для создания условий, обеспечивающих окупаемость вложенных средств в перспективе.

К числу факторов, которые обуславливают риск понесения потерь внешним инвестором (риск санации), относятся:

- неверная оценка стоимости активов и обязательств на момент принятия решения об участии в санации. Переоцененные активы требуют больших затрат на формирование резервов на покрытие их обесценения, что приводит к структурным дисбалансам, усиливает проблемы ликвидности и влечет за собой необходимость дополнительного финансирования, в том числе и докапитализации (риск-due diligence);

- интеграционные процессы с банком, находящемся в стрессовой ситуации, требуют значительных административных и финансовых затрат на внедрение эффективных систем управления рисками и внутреннего контроля с целью укрепления рыночной позиции и обеспечения способности объединенного банка устойчиво генерировать доходы (риск интеграции);

- различия в бизнес-моделях проблемного банка и банка-инвестора. Реорганизация проблемного банка в форме присоединения к банку-инвестору, открывая широкие перспективы быстрого завоевания рыночной ниши в определенном сегменте рынка банковских услуг, влечет за собой рост операционных проблем, вызванных отсутствием опыта работы в новой области и значительными затратами на удержание клиентов и предотвращение панического оттока средств клиентов (операционный риск);

- конфликт интересов, который возникает ввиду переноса наиболее рискованных операций на баланс санируемого банка в силу предоставленных им регуляторных преференций. Рост крупных кредитных рисков на балансе санируемого банка оказывает негативное влияние на консолидированные показатели банка-санатора и требует дополнительного наращивания собственного капитала для их покрытия (комплаенс-риск);

- ошибки, допущенные менеджментом банка-санатора в постановке целей финансового оздоровления проблемного банка. Прямые и косвенные затраты, которые должен нести инвестор в процессе санации, могут превысить ожидаемый синергетический эффект от ее реализации, что неизбежно отразится на финансовом положении санатора, его финансовой устойчивости и возможности завершить санационные процедуры.

Множественность факторов возникновения риска санации и разнообразие форм его проявления позволяет говорить о нем как о комплексном риске, который в самом общем виде представляет собой риск понесения потерь в следствии неспособности инвестора финансировать санационные процедуры в проблемном банке в размере, обеспечивающем перспективы дальнейшего развития банка.

Идентификация риска санации предполагает его оценку. Вопрос о количественном измерении рисков санации лежит в плоскости концептуальных подходов к построению национальной модели санации банковских институтов и напрямую связан с методологией оценки целесообразности и эффективности санационных процедур.

Сравнительный анализ механизмов санации, используемых в российской практике, приведен в таблице.

**Сравнительный анализ механизмов санации российских банков [3]**

Элементы механизма санации	«Кредитный механизм»	Механизм прямого участия Банка России
Период функционирования	2008 - 2017 годы	С 2017 года по настоящее время
Санатор	Агентство по страхованию вкладов, осуществляющее поиск инвестора	ООО "Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора" от имени Банка России
Финансовое обеспечение санационных процедур	Кредиты Банка России, предоставленные санируемому банку сроком на 10 лет под 0,51% годовых и инвестору сроком на 6 лет под 6,01% через АСВ	Приобретение Банком России акций (долей в уставном капитале), предоставление кредитов, размещение депозитов за счет денежных средств, составляющих Фонд консолидации банковского сектора
Результат санации	Присоединение санируемого банка к банку-санатору	Продажа банка на рыночных условиях, реорганизация банка путем присоединения к другим санируемым банкам, создание нового специализированного банка с государственным участием
Количество санируемых банков	51 банк, в отношении 33 банков санационные процедуры завершены	10 банков, в отношении 7 банков санационные процедуры завершены
Объем средств, направленных на санацию по состоянию на 1 января 2021 года	1 066,5 млрд руб.	Всего - 2 444,7 млрд руб., в том числе: на приобретение акций - 697,3 млрд руб.; на предоставление средств в депозиты - 1 743,5 млрд руб.; на приобретение паев ЗПИФ комбинированный "Специальный" - 3,9 млрд руб.

В модели санации, основанной на кредитном механизме обеспечения санационных процедур, решение о целесообразности санации банков с участием Агентства по страхованию вкладов (АСВ) принималось на основании комплекса критериев, основным среди которых был показатель соотношения размера финансовых проблем, которые нужно компенсировать для восстановления фи-

нансовой устойчивости банка, и страховой ответственности АСВ.

Величина финансовых проблем, подлежащих компенсации через АСВ, определялась в соответствии с методикой, регламентированной Указанием Банка России от 30 июня 2015 года №3707-У "О методике оценки представителями Банка России и государственной корпорации "Агентство по страхованию вкладов" достаточности имущества банка для осуществления урегулирования его обязательств". Ее суть заключалась в переоценке активов и обязательств банка в соответствии с мнением регулятора о вероятности их взыскания или утраты [4, с. 46-47]. Таким образом величина риска санации в данном случае определялась величиной ожидаемых потерь средств, вложенных инвестором на осуществление санационных процедур, которая может быть исчислена по формуле:

$$EL = \sum_n^i (A_i - P_i) - \sum_n^i (O_i \pm K_i),$$

где:  $EL$  - будущие ожидаемые затраты на санацию;  $A_i$  -  $i$ -й актив банка;  $P_i$  - величина резерва на возможные потери по  $i$ -му активу;  $O_i$  -  $i$ -ое балансовое и внебалансовое обязательство банка;  $K_i$  - величина корректировки обязательства.

Величина ожидаемых инвестором потерь, которая оценена на момент принятия решения о санации, должна быть скорректирована на сумму потерь неожиданных, которые могут возникнуть при реализации факторов риска, описанных ранее.

В новой модели санации банков с участием Банка России принятие решения о финансовом оздоровлении кредитной организации базируется на критерии сравнительной эффективности объема средств Банка России, необходимых для восстановления показателей финансового состояния банка до эталонных значений, установленных обязательными экономическими нормативами, и величины ущерба экономике в случае реализации сценария банкротства банка.

Моделирование Банком России сценария банкротства трех банков, принятых на санацию за счет средств Фонда консолидации банковского сектора в 2017 году (Банк "ФК Открытие», ПАО "Бинбанк", ПАО "Промсвязьбанк") показало, что использование 1 456,2 млрд руб. на финансовое оздоровление кредитных организаций позволило предотвратить прямые (потери непосредственных кредиторов банка) и косвенные (потери кредиторов непосредственных кредиторов) потери экономических субъектов в размере не менее 2 594,6 млрд рублей.

Принимая во внимание, что основным результатом санации является продажа банка на рыночных условиях ожидаемые потери санатора могут быть рассчитаны по формуле:

$$PC = (DK + PKL) - (BP + Pr),$$

где:  $PC$  - риск санации;  $DK$  - величина средств, выделенных на докапитализацию банка;  $PKL$  - величина средств, выделенных на поддержание краткосрочной ликвидности банка;  $BP$  - ожидаемая выручка от продажи банка в соответствии с прогнозируемой рыночной конъюнктурой;  $Pr$  - прибыль банка на момент заключения сделки о продаже банка, подлежащая перечислению Банку России.

В силу отсутствия достаточного объема статистических данных о результатах санации российских банков за счет средств Фонда консолидации банковского сектора в виду незначительного срока функционирования этой санационной модели, оценить последствия реализации риска санации на практике достаточно трудно. Вместе с тем, в октябре 2021 года Банк России сообщил о завершении сделки по продаже 100% акций санируемого "Азиатско-Тихоокеанского Банка" (АО) в результате торгов. Затраты Банка России на докапитализацию банка в рамках процедур финансового оздоровления, начатых в апреле 2018 года, составили 9,0 млрд. руб. и были компенсированы новым инвестором в размере 14,0 млрд. рублей. Кроме этого, Банк России ожидает перечисления новым собственником части чистой прибыли банка за 9 месяцев 2021 года [5]. Приведенный пример успешного завершения процедур санации банка с участием Банка России к настоящему времени является единственным и свидетельствует о правильной оценке рисков санации, которые полностью покрыты.

К настоящему моменту известны и другие примеры, когда риски санации реализованы и сопровождаются реальными потерями Банка России. Речь идет о проблемных и непрофильных активах Банка "ФК Открытие", ПАО "Бинбанк" и ПАО "Промсвязьбанк", находящихся на санации, на сумму 2, 4 трлн руб., которые были профинансированы Банком России и переданы ПАО "Траст", преобразованному в результате процедур финансового оздоровления в специализированный банк "токсичных" активов. По оценкам Банка России реальными ко взысканию являются только 40,2% активов на общую сумму 965 млрд руб., прямые потери Банка России от реализации риска санации в виду невозможности взыскания долгов с бывших собственников санируемых банков исчисляются суммой в 1,4 трлн рублей [6].

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Богомолов С. М., Ильина Л. В., Копченко Ю. Е. Консолидация банковского сектора России: причины и последствия // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2019. № 3 (77). С. 151-155.
2. Кинаш А. Э. Базовые проблемы и перспективные направления развития института санации коммерческих банков в национальной экономике // Вопросы управления. 2019. № 5 (60). С. 116-117.
3. Годовой отчет Банка России за 2020 год. [Электронный ресурс]. URL: [http://www.cbr.ru/collection/collection/file/32268/ar\\_2020.pdf](http://www.cbr.ru/collection/collection/file/32268/ar_2020.pdf) (дата обращения: 08.10.2021).
4. Копченко Ю. Е. Структурные проблемы Российской банковской системы // Саратовской области - 80 лет: история, опыт развития, перспективы роста : Сборник научных трудов по итогам Междун. Науч.-практич. конф.: в 3-х частях. 2016. С. 45-47.
5. ТОО "Pioneer Capital Invest" стал владельцем "Азиатско-Тихоокеанского Банка". Пресс-релиз Банка России. - 5 октября 2021 года. [Электронный ресурс]. URL: [https://cbr.ru/press/pr/?file=05102021\\_115500SELLCO05102021\\_115315.htm](https://cbr.ru/press/pr/?file=05102021_115500SELLCO05102021_115315.htm) (дата обращения: 10.10.2021).
6. ЦБ оценил потери от санации проблемных банков. - РБК. 6 августа 2019 года. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rbc.ru/finances/06/08/2019/5d4911aa9a7947fa9e28c534> (дата обращения: 10.10.2021).