

Шейко Юлия Николаевна
студент магистратуры
1 курс, факультет экономики
Московский финансово-промышленный университет «Синергия»
Россия, г. Москва

ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РЕАЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

***Аннотация:** Статья посвящена рассмотрению финансового оздоровления кредитных организаций с применением механизма bail-in.*

***Ключевые слова:** банкротство, санация, финансовое оздоровление, кредитная организация, предупреждение банкротства, механизм bail-in.*

***Annotation:** The article is devoted to the consideration of financial recovery of credit institutions using the bail-in mechanism.*

***Key words:** bankruptcy, rehabilitation, financial recovery, credit institution, bankruptcy prevention, bail-in mechanism.*

Высокая общественная ценность экономических и социальных задач, решаемых кредитными организациями, и особая специфика банковской деятельности обуславливает государственно-значимую потребность в постоянном поддержании платёжеспособности этих участников рынка и в максимальном отдалении их банкротства. Именно поэтому правовая политика государства в сфере несостоятельности (банкротства) кредитных организаций должна быть направлена на принятие всех возможных мер для спасения кредитных организаций, у которых возникли текущие финансовые трудности, на

реализацию правовых средств раннего предупреждения банкротства.¹

Кредитным организациям в современной российской экономике отводится особая роль, так как они являются составной частью банковской системы страны, которая оказывает огромное разностороннее воздействие на жизнедеятельность общества, представляя собой элемент экономики любого государства.²

Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» установлены следующие меры по предупреждению банкротства финансовой организации:

- 1) оказание финансовой помощи финансовой организации её учредителями (участниками) и иными лицами;
- 2) изменение структуры активов и структуры пассивов финансовой организации;
- 3) увеличение размера уставного капитала финансовой организации и величины ее средств (капитала);
- 4) реорганизация финансовой организации;
- 5) иные не запрещенные законодательством Российской Федерации меры.

К числу ранних мер по предупреждению банкротства кредитной организации относится финансовое оздоровление. В этом ключе эффективный правовой механизм финансового оздоровления кредитной организации становится важнейшим условием устойчивости и стабильности экономико-социальной системы государства, сохраняющим баланс между частными интересами учредителей и менеджмента такой кредитной организации с одной стороны и публичными интересами государства и общества с другой.

¹ Самохвалова А.Ю. Механизм правового регулирования финансового оздоровления как мера предупреждения банкротства кредитной организации: Монография (под ред. И.П. Кожокаря) // Проспект. 2018.

² Жукова Т.М. Особенности несостоятельности (банкротства) кредитных организаций // VI Пермский конгресс учёных-юристов: Материалы междунар. науч.-практ. конф. (г. Пермь, ПГНИУ, 16-17 октября 2015 г.) / Отв. ред. О.А. Кузнецова. Пермь. 2015.

При этом основными целями финансового оздоровления являются:

- восстановление собственного капитала кредитной организации до величины, при которой будут выполняться обязательные экономические нормативы, устанавливаемые Центральным банком Российской Федерации;

- установление факта возврата кредитной организации к нормальной и устойчивой работе.³

В мировой практике оказание финансовой помощи финансовой организации её учредителями (участниками) и иными лицами принято называть процедурой финансового оздоровления с применением механизма bail-in (поддержание финансовой стабильности и недопущения банкротства кредитной организации осуществляется в первую очередь за счет средств и иных активов акционеров и кредиторов при контроле со стороны государства), в отличие от финансового оздоровления с применением механизма bail-out – исключительно за счет государства.

В данной статье рассматривается реализация финансового оздоровления кредитных организаций с применением механизма bail-in, а также наиболее яркий пример применения такого механизма.

Если говорить о способах реализации механизма bail-in, то существует два основных:

1) через списание долга (на законодательном уровне) – принимается нормативно-правовой акт, в котором предусматривается, что при определённых условиях (зафиксированных в этом акте) убытки кредиторов принудительно списываются (полностью или частично);

2) путём конвертации долговых инструментов в обыкновенные акции (выпуск условно конвертируемых облигаций, которые представляют собой

³ Щепетова Н.В. Финансовое оздоровление кредитных организаций // Аллея Науки. 2020. № 4 (43).

- долговые обязательства, автоматически конвертируемые в акции, или
- долговые обязательства, часть номинальной стоимости которых списывается при наступлении заранее оговоренного события) (на договорном уровне) Таким образом, часть долга кредитной организации переводится в капитал, тем самым, с одной стороны – уменьшается текущая задолженность, с другой – повышается капитализация.⁴

Как таковая политика оздоровления кредитных организаций осуществляется с IV квартала 2013 года, результатом которой стало выведение с рынка либо применения процедур финансового оздоровления к банкам, не способным обеспечить собственную устойчивость.⁵

Необходимость введения механизма bail-in в России связана с увеличением количества банков, в отношении которых вводилась процедура санации. С 2013 по 2024 год Банк России отозвал лицензии у 452 банков, при этом процедура санации вводилась в отношении более чем 50 кредитных организаций, что составляет более чем 10 % по отношению к количеству отозванных Банком России у кредитных организаций лицензий. Введение механизма bail-in в российское законодательство произошло в связи с неэффективностью реабилитационных процедур и необходимостью снижения объёма средств, выделяемых государством на поддержание платёжеспособности банков. В России, по официальной статистике Интерфакса, реабилитационные процедуры в делах о банкротстве являются крайне непопулярными и ежегодно составляют менее 2 % всех вводимых арбитражными судами процедур.

По своему сущностному содержанию санация по модели bail-in решает прежде всего вопрос справедливого разделения и распределения рисков от

⁴ Гузнов А.Г., Рождественская Т.Э. Организация финансового рынка и финансово-правовые механизмы урегулирования их несостоятельности: Монография // НОРМА. ИНФРА-М. 2016.

⁵ Царева О.Е. Правовой анализ политики Банка России по санации кредитных организаций за 2014-2017 годы // Финансовое право. 2019. № 5.

финансового оздоровления между заинтересованными в оздоровлении должника кредиторами, ключевое место среди которых, как правило, занимают собственники и менеджмент saniруемого банка.⁶

Наиболее примечательно проведение санации (финансового оздоровления) по модели bail-in можно рассмотреть на примере финансового оздоровления Акционерного общества банка «ПЕРЕСВЕТ» (Публичное акционерное общество).

В 2017 году Банк России принял решение о начале процедуры финансового оздоровления с применением механизма bail-in в отношении Акционерного коммерческого банка содействия благотворительности и духовному развитию Отечества «ПЕРЕСВЕТ» (Акционерное общество) (АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО)) (далее – Банк ПЕРЕСВЕТ).

Совет директоров Банка Росси 19.04.2017 года утвердил изменения в План участия государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» (далее – Агентство) в осуществлении мер по предупреждению банкротства Банка ПЕРЕСВЕТ. Реализация мероприятий по финансовому оздоровлению направлена на восстановления финансовой устойчивости Банка ПЕРЕСВЕТ, улучшения качества его активов и приведении деятельности Банка ПЕРЕСВЕТ к установленным Банком России требованиям. Процедура bail-in используется в мировой практике и предполагает финансовое оздоровление кредитной организации прежде всего за счёт средств акционеров и кредиторов.

Более 70 кредиторов Банка ПЕРЕСВЕТ на добровольной основе изъявили желание принять участие в финансовом оздоровлении путём конвертации средств, размещённых в Банке ПЕРЕСВЕТ, в объёме 69,7 млрд рублей в 15-летние субординированные облигации. Проведено 9 собраний владельцев

⁶ Завьялов С., Марченков Б. Субординация требований кредиторов банка при санации по модели bail-in // Банковское обозрение. Приложение «БанкНадзор». 2019. № 2.

облигаций, на которых приняты решения о реструктуризации 6 из 9 выпусков облигационных займов с одновременным изменением параметров – увеличение срока о 20 лет, уменьшение процентной ставки до 0,51 %.

В ходе проведения оценки финансового положения Банка ПЕРЕСВЕТ представителями Агентства совместно с Банком России размер дисбаланса между справедливой стоимостью активов и обязательств определён на уровне 103,6 млрд рублей. Объём финансирования, необходимого для проведения процедуры финансового оздоровления, выделяемый Агентством за счёт средств Банка России, составляет 66,7 млрд рублей, в том числе на покрытие дисбаланса и поддержание ликвидности Банка ПЕРЕСВЕТ

По предложению крупнейших кредиторов Банк «ВБРР» (АО) определен в качестве инвестора для участия в осуществлении мер по предупреждению банкротства Банка ПЕРЕСВЕТ.⁷

Реализация мероприятий по финансовому оздоровлению Банка ПЕРЕСВЕТ направлена на восстановление финансовой устойчивости кредитной организации, улучшение качества активов и приведение деятельности банка к установленным Банком России требованиям, что в настоящее время было достигнуто.

При этом по своей природе механизм bail-in является ничем иным, как способом урегулирования расчётов. Его эффективность очевидна, поскольку списание обязательств кредитной организации увеличивает кредитоспособность такой кредитной организации до такого порога, что она, будучи даже на грани несостоятельности (банкротства), получает доступ к финансам рынка и имеет возможность увеличить свою ликвидность. Однако, механизм bail-in, со всеми

1. ⁷ О мерах по финансовому оздоровлению АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) // Банк России (cbr.ru) https://cbr.ru/press/pr/?file=19042017_133539ik2017-04-19t13_35_04.htm (дата обращения 16.07.2024).

его преимуществами, будет бесполезно до тех пор, пока он в полной мере не будет признаваться субъектами правоотношений в сфере банковской деятельности. Для того чтобы это произошло, у кредиторов не должно быть никаких сомнений, что списание и конвертация будут эффективно и легально обоснованными.

Использованные источники:

1. Самохвалова А.Ю. Механизм правового регулирования финансового оздоровления как мера предупреждения банкротства кредитной организации: Монография (под ред. И.П. Кожокаря) // Проспект. 2018.
2. Жукова Т.М. Особенности несостоятельности (банкротства) кредитных организаций // VI Пермский конгресс учёных-юристов: Материалы междунар. науч.-практ. конф. (г. Пермь, ПГНИУ, 16-17 октября 2015 г.) / Отв. ред. О.А. Кузнецова. Пермь. 2015.
3. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [Электронный ресурс]. Справочно-информационная система «Консультант Плюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
4. Щепетова Н.В. Финансовое оздоровление кредитных организаций // Аллея Науки. 2020. № 4 (43).
5. Царева О.Е. Правовой анализ политики Банка России по санации кредитных организаций за 2014-2017 годы // Финансовое право. 2019. № 5.
6. Завьялов С., Марченков Б. Субординация требований кредиторов банка при санации по модели bail-in // Банковское обозрение. Приложение «БанкНадзор». 2019. № 2.

7. О мерах по финансовому оздоровлению АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (АО) // Банк России (cbr.ru) https://cbr.ru/press/pr/?file=19042017_133539ik2017-04-19t13_35_04.htm (дата обращения 16.07.2024).