

NEWS DIGEST

23
07

ДАЙДЖЕСТ НОВОСТЕЙ ДЛЯ ПАРТНЕРОВ И СОТРУДНИКОВ

MOODY'S

назвало экономики
с наибольшими
потерями от
пандемии

КРУПНЕЙШИЕ КОМПАНИИ

заинтересовались
переездом в
российские
офшоры

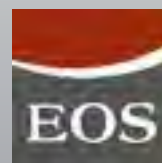
КОЛЛЕКТОРАМ

могут разрешить
взыскивать с
граждан долги
по ЖКХ

РЕКОРДНЫЕ ВЫДАЧИ

кредитов вернули
долю просрочки к
уровню до
пандемии

**S&P объявило о
возвращении российской
экономики на докризисный
уровень**



23 июля 2021

News digest

EOS Россия

В России и мире 2

Moody's назвало экономики с наибольшими потерями от пандемии 2

Удаленка стала привычкой. Многие сотрудники не хотят возвращаться в офисы после полутора лет работы из дома 3

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность 4

Китайские власти продадут данные китайцев для поддержки экономики 4

Эксперты предупредили о риске взлома и оформления кредита на «Госуслугах» 5

Экономика. Финансы. Общество. Потребительский рынок, рынок труда 6

S&P объявило о возвращении российской экономики на докризисный уровень 6

Урожая не избежать. Еженедельная инфляция впервые в этом году стала отрицательной 7

Рубль занял предпоследнее место в «индексе бигмака» 8

Крупнейшие компании заинтересовались переездом в российские офшоры. Источники в правительстве и консультанты сообщают об ожиданиях массового переезда структур сверхкрупных компаний 8

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование 10

Рекордные выдачи кредитов вернули долю просрочки к уровню до пандемии. Но аналитики ожидают ее неизбежного роста на фоне сокращения реальных доходов россиян 10

Qіwі продаст долю в банке «Точка». Инициатором покупки выступил основной акционер «Точки» – банк «Открытие» 12

Главы крупнейших банков заявили о рисках из-за подхода ЦБ к экосистемам. Новое регулирование может привести к закрытию банковских отделений в небольших городах 13

Банки держатся за лимиты. Чтобы сохранить рост выдачи кредитных карт 15

Рынок взыскания 16

Коллекторы займут публично. Для крупных компаний облигации становятся альтернативой банковским кредитам 16

Росбанку своих долгов мало. Кредитная организация займется профессиональным взысканием 17

Коллекторам могут разрешить взыскивать с граждан долги по ЖКХ 18

Путь ко списанию. Как и почему гражданам-банкротам не прощают долги 19

Moody's назвало экономики с наибольшими потерями от пандемии

Главными последствиями пандемии для национальных экономик станут долговая нагрузка, социальное напряжение и бедность, прогнозирует Moody's. Труднее всего придется странам, сильно зависящим от отдельных секторов, таких как туризм

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service выпустило доклад с оценкой потерь национальных экономик из-за пандемии COVID-19 (документ есть в распоряжении РБК).

Продолжительные негативные последствия аналитики прочат большинству стран мира, однако некоторым из них удастся выйти из кризиса с минимальным ущербом.

Темпы восстановления и «рубцевания шрамов» после пандемии будут зависеть от структуры национальной экономики, способности рынков товаров и труда адаптироваться к эффектам пандемического шока, а также от качества антиковидной госполитики и темпов массовой вакцинации в странах, указывает Moody's.

Три группы стран

Аналитики агентства разделили страны на три группы в зависимости от разрыва между допандемическим прогнозом Moody's по уровню реального ВВП в 2020–2023 годах и текущим прогнозом по их ВВП на те же годы.

Наименее пострадавшие экономики — те, у которых прогнозируемый ВВП окажется лишь на 2% (или меньше) ниже докризисного прогноза. Экономики со средним ущербом — их прогнозный ВВП не дотягивает 2–8% до докризисного.

Наиболее пострадавшие экономики — их потери относительно допандемической траектории ВВП превысят 8%.

Самые серьезные потери ощутят страны с формирующимися и «пограничными» (frontier) экономиками — особенно те, чьи доходы сильно зависят от отдельных секторов, таких как туризм. В зоне риска также государства с высокой долговой нагрузкой даже без учета пандемии и слабыми институтами, не способными в должной мере поддержать восстановление. К категории наиболее пострадавших Moody's относит Шри-Ланку, Суринам, Лаос, Индию, Тунис, Перу. Лишь небольшая группа стран может избежать серьезных экономических потрясений, их

реальный ВВП к 2023 году будет лишь немного ниже или даже выше допандемических прогнозов. Речь идет о странах с развитой экономикой, включая США, большинство стран Западной Европы, а также Китай. В США и еврозоне вакцинация населения находится в продвинутой фазе, а огромные фискальные стимулы помогают экономике быстрее восстановиться. В таких странах, как Китай, Южная Корея или Сингапур, ответ властей на кризис здравоохранения был достаточно эффективным: там с самого начала были введены жесткие карантинные ограничения, которые позволили медицинским учреждениям справиться с ростом заболеваемости.

Россия на экономической карте постпандемического мира

Россия наряду с Мексикой, Бразилией и Австралией, по мнению экспертов рейтингового агентства, входит в число стран, для которых негативные последствия коронакризиса будут умеренными (разница от 2 до 8% по сравнению с докризисным прогнозом по ВВП). Moody's не приводит конкретной оценки потерь российской экономики. Если исходить из докризисного прогноза Минэкономразвития (январь 2020 года, .pdf) и текущего его прогноза (июль 2021 года), разница в темпах экономического роста в 2020–2023 годах составит около 5 п.п.: если докризисный прогноз предполагал накопленный рост к 2023 году на 12%, то текущий прогноз предусматривает рост реального ВВП на 7% за тот же период. Кремль и правительство неоднократно отмечали, что российская экономика относительно быстро преодолела последствия пандемии (по оценкам Минэкономразвития и агентства S&P, российский ВВП этим летом вернулся на допандемический уровень), однако выйти на стабильные темпы роста ВВП от 3% и выше будет проблематично, указывают эксперты. Согласно недавней оценке S&P, российская экономика через несколько лет вернется к трендовому росту в пределах 2%, что отражает негативный вклад демографии (сокращение рабочей силы) и низкие темпы прироста производительности труда.

Проблемы бедности и неравенства

«Экономические последствия кризиса COVID-19 усугубят ключевые проблемы, связанные с бюджетными дефицитами и накоплением задолженности стран. Это приведет к снижению уровня доходов, углубит неравенство и усугубит бедность», — говорится в докладе Moody's. В

целом агентство прогнозирует, что мировой экономический рост в 2021 году составит 5,7%, замедлившись до 3,3% к 2023 году. В отдельных развивающихся и более бедных странах пандемия нивелирует наметившийся в предыдущие годы прогресс в сокращении бедности и социально-экономического неравенства.

Отдельно в докладе Moody's говорится о государствах, зависящих от туризма.

Они называются наиболее пострадавшими от пандемии, хотя некоторым удастся восстановиться быстрее благодаря транспортной доступности. Так, легче преодолеть последствия пандемии страны, в которые большая доля туристов приезжает на автомобилях, например Хорватия. В то же время популярные туристические направления Азиатско-Тихоокеанского региона, в том числе Таиланд, могут быть менее востребованы из-за низких темпов вакцинации.

С точки зрения рынка труда пандемия ускорила тенденции, которые уже начали развиваться (автоматизацию и цифровизацию рабочих мест), но усилила торговый протекционизм. В условиях пандемии рынки труда столкнулись с сокращением производительности, особенно в секторах, где нужно присутствие человека. Сокращение объема выпуска приведет к снижению доходов домохозяйств и корпораций, что напрямую повлияет на налоговые поступления в бюджеты и усугубит проблемы с обслуживанием госдолга. Такая участь ждет государства, в которых большая доля налогов идет от сферы товаров и услуг, предупреждает Moody's.

Удаленка стала привычкой. Многие сотрудники не хотят возвращаться в офисы после полутора лет работы из дома

Некоторые компании, решившие вывести сотрудников в офис после длительной удаленки, столкнулись с противодействием работников, вплоть до увольнения из-за неподходящего режима работы. В некоторых случаях сотрудников не устраивает даже гибридный режим работы, позволяющий сочетать работу из дома и из офиса. Да и опросы показывают, что большинство людей хотели бы сохранить работу из дома и в дальнейшем.

За последние пару месяцев уже несколько раз появлялись новости о том, что сотрудники Apple не хотят возвращаться в офис с удаленной работы — и не просто не хотят, а активно выступают против этого и пишут коллективные письма руководству. Причем протестуют они не только против полного возвращения в офис, но и против гибридного формата — с чередованием работы из дома и из офиса.

Руководство Apple традиционно выступало против широкого распространения в компании практики работы из дома и теперь хочет заставить сотрудников хотя бы несколько раз в неделю посещать офис.

Еще в начале июня глава Apple Тим Кук разослал сотрудникам компании письмо о планах частичного возврата в офис с сентября. Речь шла о том, что три дня в неделю придется работать из офиса, а два — из дома, кроме того, еще две недели в год сотрудники могут полностью работать из дома. Но даже такой гибридный формат вызвал недовольство сотрудников компании — как следует из проведенного в июне опроса, в котором приняли участие 1,7 тыс. работников Apple, 35% из них опасаются, что им придется покинуть корпорацию из-за недостаточной гибкости в этом вопросе. В целом же около 90% опрошенных заявили, что для них важно наличие различных гибких вариантов рабочего режима.

На прошлой неделе в Apple снова заговорили об этом: как пишет The Verge, в корпоративных чатах сотрудники компании высказывают недовольство тем, что получать разрешения на работу из дома стало сложнее после того, как в июне ее руководство сообщило о планах введения гибридного графика.

В групповом чате сторонников удаленки в корпоративном мессенджере Slack около десяти человек написали, что они увольняются из-за невозможности сохранения гибкого графика в дальнейшем или знают людей, принявших решение уйти из компании из-за этого.

Во вторник Bloomberg написал, что Apple отложила возвращение в офисы до октября из-за роста заболеваемости COVID-19 во многих странах. Однако это решение лишь на время заморозит конфликт сотрудников компании с ее руководством.

Тот факт, что многим людям за время пандемии понравилось работать из дома, подтверждают исследования и опросы. Правда, в большинстве случаев речь не идет о полной и однозначной удаленке — многим подойдут те или иные

форматы гибридной работы. Как следует из доклада консалтинговой компании McKinsey, около 53% опрошенных из разных стран мира после окончания пандемии хотели бы работать из дома как минимум три дня в неделю, а 11% предпочли бы полную удаленку.

Другой опрос, проведенный в США в мае социологической компанией The Harris Poll, свидетельствует о том, что:

- 40% американцев хотели бы все время работать из дома,
- 35% предпочли бы гибридный режим работы.
- 25% хотят все время работать из офиса.

Среди плюсов удаленной работы люди называют и отсутствие необходимости тратить много времени на дорогу, и более здоровый баланс работы и частной жизни, и возможность больше времени проводить с семьей, и более высокую рабочую продуктивность.

Что касается компаний, многие из них также готовы к сохранению удаленной работы — например, Twitter, Facebook и UBS уже объявили, что их сотрудники могут продолжать работать из дома всегда. Притом есть и компании, довольно жестко подходящие к этому вопросу и требующие от сотрудников возвращения в офис зачастую даже более решительно, чем Apple. Так, о необходимости в скором времени перейти от удаленки к работе в офисе уже заявило руководство двух крупных американских банков — Morgan Stanley и Goldman Sachs. Генеральный директор Morgan Stanley Джеймс Горман даже сказал, что с сотрудниками, которые не найдут возможности вернуться в офис к сентябрю, «будет уже другой разговор».

Однако некоторым компаниям уже пришлось смягчить условия выхода в офис из-за недовольства сотрудников.

Так, корпорация Amazon, которая в марте объявила о намерении вывести с удаленки большинство своих офисных работников, также столкнулась с их противодействием и даже увольнениями некоторых сотрудников. В итоге в июне компания объявила, что ее сотрудники смогут сочетать работу из дома и офиса — последний вариант должен составлять не менее трех дней в неделю.

Да и в целом, по мнению некоторых экспертов, основной проблемой в будущем может стать не запрет удаленной работы — ее большинство компаний скорее всего разрешит хотя бы в гибридном формате, а требования, которые работодатели будут предъявлять к сотрудникам,

работающим из дома. Например, следует ожидать, что те будут работать больше часов в день, ведь им не нужно тратить время на дорогу, или будут на связи в любое время. ■

Интернет. Телеком. Технологии. Кибербезопасность

Китайские власти продадут данные китайцев для поддержки экономики

Пекин намерен взять под полный контроль персональные данные граждан и торговать ими на внутреннем рынке, пишет Reuters. Это даст толчок затормозившей экономике страны, но закроет для ИТ-компаний глобальные рынки

Усиление государственного контроля над китайскими интернет-гигантами является частью стратегии Пекина по созданию внутреннего рынка данных, который должен помочь росту экономики страны. Об этом сообщает Reuters.

Как отмечает агентство, план создания рынка данных пользователей был принят властями КНР еще несколько лет назад. И действия Пекина в последние месяцы — дела против Alibaba, Tencent, Didi и других крупных игроков на ИТ рынке — являются шагами по воплощению этой стратегии.

Речь идет о создании рынка больших данных (Big Data), состоящего из персональных данных, собираемых как правительством, так и частными компаниями. В него могут входить практически все сведения о гражданах: от историй болезни и судебных документов до карт и потребительских предпочтений.

Такой актив может стать полноценным производственным фактором китайской экономики — наравне с трудовыми ресурсами, технологиями, землей и капиталом. Торговля этими данными, по планам правительства КНР, позволит поддержать экономический рост, замедлившийся в последние годы.

Для реализации этого плана власти Китая в сентябре намерены принять Закон о безопасности данных. Он будет требовать от компаний, обрабатывающих «критически важные данные», оценивать риски и предоставлять регулярные отчеты властям. Организации, которые обрабатывают влияющую на нацбезопасность информацию, станут ежегодно проверять.

По мнению Кендры Шефер из пекинской

консалтинговой компании Trivium China, аудит IPO компаний за рубежом, трансграничных переводов и открытый доступ к определенным типам данных позволят КНР не только взять на себя контроль над обширными информационными активами, но и превратить их в товар.

Специалист по киберполитике из аналитического центра New America Сэм Сакс отмечает, что регулятивная политика Китая по отношению к ИТ-компаниям — не просто реализации политики нацбезопасности. «Это гораздо более продуманный план, отвечающий на вопрос ценности данных с экономической точки зрения», — считает эксперт.

В марте Госсовет КНР опубликовал план развития цифровой экономики, в котором говорится о создании экспериментальных рынков данных и усилении надзора за интернет-платформами. На прошлой неделе китайская провинция Гуандун объявила о том, что к концу 2021 года запустит одну такую экспериментальную платформу — она будет следить за перемещением данных пользователей, в том числе за международными денежными переводами.

Однако, как заявил Сакс, подобная стратегия китайских властей сопряжена с определенными рисками. В новых законах расплывчато дано определение критически важным данным, что увеличивает неопределенность для компаний, их клиентов и инвесторов.

«Они подрывают доверие клиентов, опасаящихся, что Пекин располагает их персональными данными. В конечном итоге этим компаниям будет сложнее стать по-настоящему глобальными игроками и добиться успеха за пределами закрытой системы Китая», — подчеркнул эксперт.

На прошлой неделе сотрудники китайских органов госбезопасности пришли с обысками в офис компании Didi — крупнейшего в КНР агрегатора такси. Расследование связано с предстоящим выходом компании на IPO в США — Пекин опасается, что в результате листинга, предполагающего полное раскрытие информации, собранные агрегатором данные пользователей попадут в руки иностранных спецслужб.

Власти намерены проверить безопасность сети Didi и связанные с этим риски. На время расследования компания не сможет регистрировать новых пользователей, ее приложение удалили из онлайн-магазинов. После

визита госбезопасности акции Didi обвалились на 9,6% на премаркете на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE).

Перед этим власти ужесточили правила выхода на IPO для крупных ИТ-компаний.

Технологические гиганты, владеющие данными более чем 1 млн пользователей, теперь должны запрашивать разрешение перед листингом за рубежом.

[Эксперты предупредили о риске взлома и оформления кредита на «Госуслугах»](#)

Преступники начали получать доступ к личным кабинетам на госуслугах, менять там номера и адреса электронной почты и брать от имени зарегистрированных граждан кредиты. Эксперты предупреждают: единственная защита — это бдительность

Онлайн-мошенники начали взламывать аккаунты граждан на сайте госуслуг и через них брать кредиты и микрозаймы, предупредили опрошенные РБК эксперты.

«Это уже серьезная проблема, а в ближайшем будущем она только усугубится. Много людей столкнется с попытками осуществления действий от их лица. Взлом учетной записи, подбор пароля или утечка данных могут привести к тому, что злоумышленник получит доступ к аккаунту на госуслугах и, конечно, попытается монетизировать этот доступ», — сообщил РБК руководитель аналитического центра Zecurion Владимир Ульянов.

Эти повышенные риски — обратная сторона удобства сервиса, который позволяет совершить множество операций. «Я надеюсь, что на портале появится возможность ограничить область использования аккаунта, чтобы человек сам мог выбирать уровень риска и набор доступных опций», — предположил Ульянов.

Сейчас повысить уровень защиты, по словам эксперта, можно, включив двухфакторную аутентификацию входа в личный кабинет, а также установить собственный сложный пароль. Однако полностью уберечься от действий мошенников это не поможет.

Заместитель заведующего кафедрой информационной безопасности МГТУ им. Баумана Анатолий Лебедев также предупредил о высоком риске мошеннических действий с кредитами и микрозаймами, которые взяли через профиль на госуслугах. Лебедев тоже отметил, что онлайн-сервисы сегодня хоть и удобны, но небезопасны. Обезопасить себя можно,

только если не расслабляться и не надеяться, что государство тебя защитит.

Директор по развитию компании «Тридиви» (3DiVi Inc) Дмитрий Морозов заявил, что ему не известно о фактах взлома профилей на госуслугах, но допустил такую возможность. Он надеется, что надежность аккаунтов сможет повысить биометрия, например вход по FaceID или скану сетчатки.

Сообщения о взломах личных кабинетов на госуслугах стали появляться в социальных сетях в июле. Пользователи сообщали, что преступники меняли привязанный к сайту номер телефона, электронную почту и от имени пользователя отправляли заявки на получение кредитов и микрозаймов. ■

Экономика. Финансы. Общество. **Потребительский рынок, рынок труда**

S&P объявило о возвращении российской экономики на докризисный уровень

Российская экономика вернулась к докризисному уровню, коронавирус не сорвет восстановление, считают в S&P. Агентство подтвердило кредитный рейтинг по обязательствам в иностранной валюте на уровне BBB- со стабильным прогнозом

Российская экономика вернулась на докризисный уровень, говорится в сообщении международного рейтингового агентства S&P Global Ratings. S&P подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BBB-. Долгосрочный рейтинг России в национальной валюте подтвержден на уровне BBB, прогноз долгосрочных рейтингов — «стабильный». Краткосрочные рейтинги по обязательствам в иностранной и национальной валютах подтверждены на уровнях A-3 и A-2 соответственно.

Что будет с экономикой

В конце июня аналитики агентства повысили прогноз роста ВВП России на 2021 год до 3,7% с ожидавшихся в марте 3,3%.

«Постпандемическое восстановление внутреннего спроса в первой половине 2021 года произошло быстрее, чем мы ожидали. Индикаторы, включая производство в ненефтяном секторе и розничные продажи, свидетельствуют о том, что экономика уже

достигла своего докризисного уровня. Поэтому мы пересмотрели в сторону повышения наши ожидания роста ВВП России до 3,7% в этом году с 3,3% ранее», — говорится в сообщении. По мнению аналитиков агентства, Россия сейчас переживает третью волну коронавируса: заболеваемость приблизилась к пиковым значениям конца 2020 года. Но новый всплеск заболеваемости вряд ли «сорвет восстановление экономики», считают в S&P. Во-первых, власти не планируют вводить ограничения сразу на всей территории страны и скорее намерены нарастить темпы вакцинации, отметили аналитики. Во-вторых, восстановлению должна помочь сама структура российской экономики, продолжили они. «Сфера услуг и малые и средние предприятия составляют меньшую долю ВВП, чем в развитых странах, — 55% и 20% ВВП соответственно. В то же время доля госсектора в российской экономике выше. Эти структурные факторы являются одной из причин того, что российская экономика сократилась в 2020 году на скромные 2,95%», — говорится в сообщении. ликвидные средства ФНБ будут выше 10% ВВП к 2023 году — вдвое больше, чем в конце 2019 года; чистый долг расширенного правительства (федеральный госдолг плюс регионы минус ликвидные резервы правительства в виде средств ФНБ и остатков на бюджетных счетах) останется меньше 7–8% ВВП по крайней мере до 2024 года; макрополитика будет преемственной в течение ближайших лет, даже если «Единая Россия» утратит конституционное большинство на выборах в Госдуму в сентябре; экономика через несколько лет вернется к трендовому росту в пределах 2%, что отражает негативный вклад демографии (сокращение рабочей силы) и низкие темпы прироста производительности труда.

Ждать ли санкций

Запрет США на приобретение новых выпусков российского госдолга оказало ограниченное влияние на фискальную и финансовую стабильность России, но новые санкции показывают, что геополитические разногласия между Москвой и Вашингтоном будут усиливаться. Это означает риск более серьезных ограничений в будущем, хотя их содержание, влияние и время их принятия сложно предугадать, размышляют аналитики агентства. Однако есть факторы, которые могут снизить вероятность жестких санкций: США пытаются

восстановить отношения со своими традиционными союзниками, прежде всего с ЕС, и поэтому могут не пойти на меры, которые негативно бы сказались на европейской экономике. С этой точки зрения санкции в отношении российской энергетики или госбанков, которые финансируют энергопоставки в Европу, Вашингтону будет сложно оправдать, считают в S&P.

Как отреагировали власти

«Решение агентства S&P Global Ratings о подтверждении долгосрочного кредитного рейтинга России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BVB- со стабильным прогнозом рассматривается нами как еще одно подтверждение правильности проводимой правительством экономической политики. Показательно, что агентство повысило свой прогноз в отношении роста российской экономики в текущем году до 3,7% годовых», — сказал журналистам министр финансов Антон Силуанов.

По мнению аналитиков S&P Global Ratings, «текущее состояние платежного баланса России, сбалансированное бюджетное планирование и действующий режим плавающего валютного курса обеспечивают достаточную устойчивость отечественной экономики перед лицом потенциальных внешних шоков».

Урожая не избежать. Еженедельная инфляция впервые в этом году стала отрицательной

На фоне очередного максимума инфляционных ожиданий граждан, зафиксированного опросами ФОМ для ЦБ в июле 2021 года, недельная инфляция, регистрируемая Росстатом с 13 по 19 июля, минимально, но ушла в минус — из-за раннего сезонного снижения цен на плоды и овощи. На основе недельных данных Минэкономики обнаружило и очередное замедление годового показателя инфляции.

Как и предполагал “Ъ” (см. “Ъ” от 19 июля), дезинфляция в нетарифной части индекса потребительских цен продолжилась, и впервые это привело к фиксируемой общей дефляции — правда, сейчас только на еженедельных показателях, но зато на две-три недели раньше, чем обычно это случается в России летом. По данным Росстата, на неделе с 13 по 19 июля инфляция снизилась на 0,01%. Без перехода статведомства на публикацию данных с

точностью до второго знака после запятой в начале лета это было бы просто невозможно заметить.

Первые признаки дефляции, продовольственной по своей природе, зафиксированы благодаря снижению цен на сезонные плоды и овощи.

Можно даже указать на конкретную причину: за неделю картофель в России подешевел на 6,21%. Снижение цен на него происходит с конца июня, тогда как с начала года он подорожал на 69,21%.

Россия — страна со все еще высокой долей продовольствия в потребительской корзине (хотя и существенно ниже, чем десять лет назад) и с крайне консервативным продовольственным потреблением: ценовая динамика на картофель и другие овощи в России является

предметом политического беспокойства, а словосочетание «борщевой набор» — политическим фактором, особенно накануне выборов в Госдуму. Так, в среду, 21 июля, Владимир Путин даже провел специальное совещание с членами правительства, где обсуждались цены на продовольствие, в частности овощи (другой темой совещания был также политически чувствительный коронавирус). Президент в очередной раз

обеспокоенность подорожанием «борщевого набора», поручив ФАС «активнее мониторить ситуацию в торговых сетях», а регионам и Минпромторгу — подключиться к созданию условий для доступа сельхозпроизводителей к торговым точкам и местам. «Создавать ярмарки, как угодно можно назвать, но активнее работать», — пояснил он. Кроме того, президент попросил правительство «обязательно посмотреть» на возможности стран СНГ в пополнении рынка РФ овощами и фруктами и не использовать фитосанитарный надзор для выдавливания конкурентов с российского рынка. Отраслевой вице-премьер Виктория Абрамченко, в свою очередь, пообещала, что развитие малых форматов торговли для некрупных российских производителей и договоренности с крупными торговыми сетями позволят к сентябрю существенно улучшить ситуацию с ценами.

Исходя из раннего удешевления картофеля, моркови и свеклы (вопреки ожиданиям — предполагалось, что в 2021 году оно начнется лишь в августе, что и вызвало необычное и резкое их удорожание с июня), ситуация улучшится даже ранее и без малых форматов для малых производителей. Сложно сказать, насколько происходящее — рутина политического театра, а

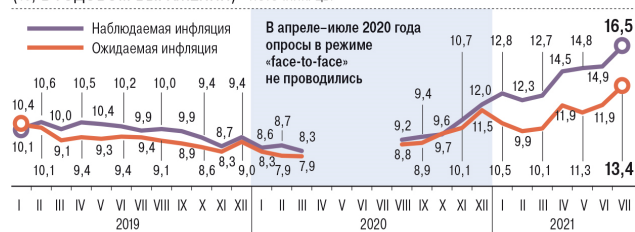
в какой мере речь идет о реальном беспокойстве власти из-за возможной угрозы потреблению. Исходя из цифр Росстата, сейчас уровень инфляции в РФ в сравнении с 2020 годом выше примерно на два процентных пункта: обычно такая динамика почти не отражается на потреблении. Скорее, недовольство городского населения могло бы вызвать уверенное удорожание стройматериалов, спровоцированное спонсированным государством ипотечным бумом,— но, видимо, политически контроль «борщевых наборов» более значим, чем надзор за гипсокартоном и автозапчастями.

По оценкам Минэкономки, на фоне первого эпизода дефляции в 2021 году годовая инфляция замедлилась до 6,5% по состоянию на 19 июля с 6,56% на 12 июля. Впрочем, на первой неделе месяца она тоже замедлялась. Цены на продовольственные товары снижаются на 0,1% неделя к неделе третью неделю подряд, но продовольствие за вычетом плодоовощной продукции дорожало (на 0,16% против 0,12% неделей ранее). Непродовольственная инфляция за неделю замедлилась до 0,15% с 0,27% неделей ранее.

При этом, по данным мониторинга инфляционных ожиданий ЦБ, в июле ожидания на ближайший год достигли очередного исторического максимума, повысившись до 13,4% с 11,9% в мае. Оценка наблюдаемой инфляции выросла соответственно до 16,5% с 14,9%.

При этом доля тех, кто считает, что за год цены выросли более чем на 30%, увеличилась за июль на 4,1 процентных пункта — до 21,2%. Вместе с этим индекс потребительских настроений граждан в июле потерял сразу 7 пунктов, опустившись до минимального показателя с конца 2020 года,— прежде всего, за счет перспектив занятости и уровня жизни в будущем и снижения индекса крупных покупок. Но и в этих оценках уже виден будущий перелом настроений: инфляционные ожидания населения, имеющего сбережения, в июле снижались — тогда как те же ожидания у населения, сбережений не имеющего, продолжали усиливаться. Знака усиления классовой борьбы в РФ в этих наблюдениях “Ъ” не видит.

ДИНАМИКА НАБЛЮДАЕМОЙ И ОЖИДАЕМОЙ ГРАЖДАНАМИ ИНФЛЯЦИИ (% В ГОДОВОМ ВЫРАЖЕНИИ) ИСТОЧНИК: ЦБ.



Рубль занял предпоследнее место в «индексе бигмака»

Чтобы уравнивать стоимость бигмаков в России и США, курс доллара должен составлять 29,91 руб. Сейчас рубль занижен по отношению к доллару на 59,9%, по версии The Economist, полгода назад показатель составлял 68%.

The Economist представил обновленный «индекс бигмака», в котором сравнивается цена гамбургера в разных странах и на основе этих данных вычисляется справедливая стоимость доллара США. Исследователи исходят из предположения о том, что бургер должен стоить одинаково в разных странах, и если этого не происходит, то курс местной валюты занижен или, наоборот, завышен.

В июльском исследовании говорится, что в России бигмак стоит 169 руб., тогда как в США — \$5,65. Чтобы уравнивать стоимость, курс доллара должен составлять 29,91 руб. «Разница между этим и фактическим обменным курсом в 74,53 руб. предполагает, что российский рубль недооценен на 59,9%», — говорится в исследовании.

Сильнее занижен только ливанский фунт — на 70,2%.

Предыдущая версия «индекса бигмака» вышла в январе. Тогда, по оценке The Economist, рубль был дешевле по отношению к доллару и был занижен на 68%, в июле 2020 года — на 66,5%.

В основном в июле 2021 года экономисты сочли остальные мировые валюты заниженными по отношению к доллару. Завышены, по их оценкам, только венесуэльский боливар (+47,7%), швейцарский франк (+24,7%), норвежская крона (+11,5%) и шведская крона (+9,6%).

8 июля курс доллара вырос на 0,42%, впервые с начала мая перешагнув отметку в 75 руб.

Давление на российскую валюту оказывали покупки Минфином большего количества иностранной валюты, а также снижение цен на нефть.

Крупнейшие компании заинтересовались переездом в российские офшоры. Источники в правительстве и консультанты сообщают об ожиданиях массового переезда структур сверхкрупных компаний

Ряд крупнейших российских компаний — «Газпром», «Газпром нефть», «Роснефть», «Алроса», «Сибур», «Северсталь», Сбербанк, ВТБ — заинтересовались российскими

офшорами. Их предложения, а также инициативы Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) по корректировке режима специальных административных районов (САР) направлены в правительство. Приложение с условиями бизнеса прикреплено к опубликованным в апреле поправкам к закону о САР («Ведомости» ознакомились с документом).

Представители бизнеса предлагали, например, расширить возможности по освобождению от российского налога на прибыль доходов от зарубежных добывающих компаний, работающих в формате соглашения о разделе продукции (СРП), сократить требования к минимальному объему инвестиций, количеству штата и площади офиса на территории офшора, распространить ставку налога в 10% не только на доходы, полученные от зарегистрированной в САР холдинговой компании, но и на дивиденды, снизить порог участия головной организации в капитале ее зарубежной «дочки», при котором допускается ее перевод в САР, со 100 до 50%, разрешить вычесть из налогов при перерегистрации структуры в САР сумму, уплаченную за «выезд» из иностранной юрисдикции (так называемый exit tax), и т. д. САР – территории с льготным налоговым режимом для инвесторов, созданные в 2018 г. для репатриации капитала и защиты бизнеса от санкций. В России два таких района – на острове Октябрьский Калининградской области и на острове Русский Приморского края. В начале 2021 г. Минфин запланировал скорректировать режим – предложил дополнительные льготы в обмен на инвестиции. Министерство включило в законопроект скидку для бизнеса по налогам на вывод капитала – с 15 до 10%, понижение налога на прибыль до 5%, освобождение от платы за доход по курсовым разницам, обнуление налога на доходы добывающих компаний, сгенерированные в формате совместных предприятий или концессионных соглашений. В обмен на льготы компании должны будут вложить в инфраструктуру островов (социальную, транспортную, энергетическую и т. д.) не менее 300 млн руб. за два года, а также арендовать или выкупить офис площадью от 100 кв. м и нанять персонал численностью не менее 15 человек. Компании, предложившие свои меры, действительно рассматривают перевод каких-либо из своих структур в САР. Об этом

«Ведомостям» заявили три источника, знакомых с обсуждением в этих организациях. Но список далеко не исчерпывающий: гораздо больше организаций находятся в высокой стадии готовности к переезду, но не афишируют своих планов до официального решения на совете директоров, уточнил собеседник «Ведомостей». Для них нежелательно преждевременно объявлять о своих намерениях. Любые комментарии могут быть интерпретированы властями как окончательный вердикт, а оправдываться в случае пересмотра планов бизнесмены желанием не горят, пояснил источник «Ведомостей».

Другой собеседник, близкий к правительству, уточнил, что в кабинете министров рассчитывают на массовый перевод зарубежных структур крупнейших российских организаций в САР: неформальная рекомендация профильным министерствам – прежде всего Минфину и Минэку – ускорить приток компаний в российские офшоры исходила от «высшего руководства», знает собеседник «Ведомостей». Впрочем, процесс начнется не раньше следующего года, поскольку окончательное понимание, как изменится режим, появится только после принятия всех поправок к закону в осеннюю сессию.

Представитель Сбербанка отказался от комментариев. В «Газпроме», «Газпром нефти», «Роснефти», «Алросе», «Сибуре» и ВТБ не ответили на запрос «Ведомостей».

В Минэкономразвития планируют предложить дополнительные преференции резидентам САР, передал представитель ведомства слова заместителя министра Ильи Торосова. В частности, ослабить требования к «возрасту» бизнеса – разрешить редомицилироваться (редомициляция – возврат головной структуры компании в родную для своего основного бизнеса юрисдикцию. – «Ведомости») компаниям, созданным до 2020 г. (сейчас такое право имеют лишь организации с датой регистрации ранее 2018 г.). Кроме того, по словам Торосова, для повышения привлекательности САР Минэк считает необходимым дать возможность иностранным гражданам переводить в Россию личные фонды. По данным Минэкономразвития, сейчас в САР зарегистрировано 47 компаний, из них девять «заехали» в первой половине года. В Минфине, а также в аппарате правительства не отреагировали на вопросы.

Интерес велик

Предложения компаний сейчас обсуждаются с профильными министерствами – надеемся, что их большая часть будет поддержана, заявил президент РСПП Александр Шохин. Правки позволят повысить востребованность САР в том числе для редомициляции. Учет предложений бизнеса станет важным шагом для повышения привлекательности российской юрисдикции и перерегистрации в ней холдинговых структур российских компаний, резюмировал Шохин. Интерес сверхкрупного бизнеса к САР велик, отметила партнер налоговой и юридической практики PwC Галина Науменко. Крупные компании также внимательно анализируют ситуацию, но пока САР не настроены на «массовость», добавила она. По ее оценкам, за год на острова «заедет» около 30–50 компаний. Наиболее вероятные кандидаты на регистрацию в российских офшорах – иностранные проекты российских нефтегазовых холдингов, полагает Науменко. Это типично нидерландские структуры с СРП в третьих странах, пояснила эксперт. Они получают освобождение иностранных доходов, связанных с такими проектами, что, безусловно, притянет ряд этих структур в Россию, резюмировала Науменко.

Ряд российских нефтегазовых компаний действительно уже объявили о планах перерегистрировать часть своих побочных структур в САР. В частности, после решения о денонсации соглашения между Россией и Нидерландами об избежании двойного налогообложения о переводе холдингов из Нидерландов в российскую юрисдикцию задумался «Газпром», говорил 16 июня заместитель председателя правления компании Фамил Садыгов. А в июле «Роснефть» перерегистрировала кипрскую Colmati Trading Limited на территорию в САР на острове Русский, сообщал «Интерфакс» со ссылкой на изменения в списке аффилированных лиц нефтяной компании.

Повышенный интерес к САР наблюдается сейчас как у среднего, так и у крупного и сверхкрупного российского бизнеса, согласился старший менеджер группы по оказанию услуг в области международного налогообложения КПМГ в России и СНГ Иван Насонов. По наблюдениям КПМГ, с момента введения режима САР большинство российских групп не принимало решения о редомициляции своих иностранных компаний прежде всего из-за того, что отсутствовала обширная практика использования САР. Сейчас, когда она стала появляться, а также

с учетом ожидаемых новых налоговых льгот и пересмотра соглашения об избежании двойного налогообложения количество новых резидентов может значительно возрасти, полагает Насонов. Исторически режим был сформирован для холдинговых компаний – им были предоставлены льготные условия налогообложения дивидендов и доходов от продажи акций (долей), полагает партнер ЕУ Марина Белякова. С учетом ожидаемых поправок, например освобождения от налога на доходы от курсовых разниц, понижения до 5% ставки на процентные и прочие пассивные доходы, режим может стать интересен и для финансовых компаний, отметила эксперт. Впрочем, массового перехода в российскую юрисдикцию в первые несколько лет, скорее всего, не произойдет, полагает Белякова. Кроме того что режим сравнительно новый, ожидаемые требования по инвестициям и найму персонала выполнимы только крупным бизнесом, добавила эксперт. Наконец, многих смущает, что выйти из российской юрисдикции можно будет только по решению правительства, резюмировала эксперт.■

Банковский сектор. Финтех. МФО. Тренды. Показатели. Риски. Регулирование

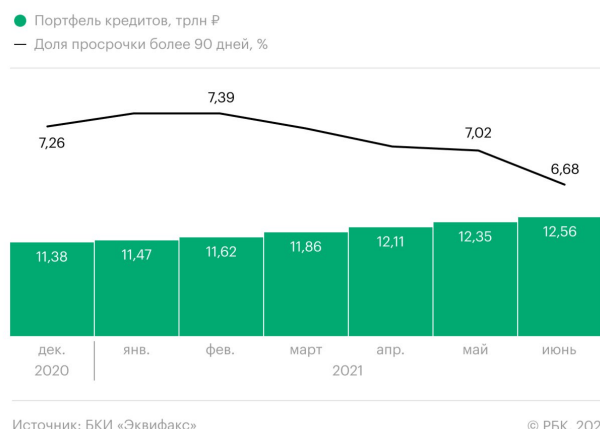
[Рекордные выдачи кредитов вернули долю просрочки к уровню до пандемии. Но аналитики ожидают ее неизбежного роста на фоне сокращения реальных доходов россиян](#)

Рекордные объемы выдачи розничных кредитов в 2021 году привели к тому, что доля просрочки в банковском портфеле упала к уровням до пандемии. Однако в будущем рост просрочки неизбежен, предупреждают эксперты

По итогам июня 2021 года доля кредитов, по которым россияне просрочили платежи на 90 и больше дней, упала до 6,7% от общего объема задолженности, что является минимальным уровнем по меньшей мере за два года. Об этом свидетельствуют данные бюро кредитных историй «Эквифакс», которые изучил РБК. Весь объем розничного кредитного портфеля, по

оценке бюро, составляет 12,55 трлн руб.

Доля просроченных кредитов в розничном портфеле банков



Как следует из статистики «Эквифакса» (доступна с мая 2019 года), до этого наиболее низкая доля просроченной задолженности фиксировалась в декабре 2019 года (7,25%). С началом пандемии она начала расти и достигла пикового значения в августе 2020 года (8,2%), после чего пошла на спад.

Тренд на снижение просроченной задолженности, хотя и менее резкое, фиксирует и Банк России, который публикует более полные данные, но с задержкой. Доля просрочки сократилась с начала года с 4,65 до 4,47% по итогам мая, что соответствует допандемийным уровням. В абсолютном выражении объем просроченных кредитов вырос на 60 млрд руб. за пять месяцев.

С чем связано снижение плохих долгов

Сокращение доли плохих кредитов объясняется наращиванием выдачи новых. «Новые выдачи, естественно, размывают и формально снижают долю просрочки, но такие искажения могут быть техническими, особенно учитывая то, что в целом долговая нагрузка населения растет и есть объективные негативные факторы, такие как инфляция и снижение реальных располагаемых доходов», — отмечает управляющий директор по валидации агентства «Эксперт РА» Юрий Беликов. Из данных «Эквифакса» следует, что в абсолютном выражении с начала года портфель розничных кредитов вырос на 1,17 трлн руб., в то время как объем просроченной задолженности подрос всего на 12 млрд руб.

ЦБ ранее отчитывался о ежемесячном приросте кредитов физлицам на 2,2% в марте—мае. При сохранении такой динамики портфель кредитов может вырасти на 20% в 2021 году, оценивала председатель ЦБ Эльвира Набиуллина. По данным Frank RG, в июне кредитование не

замедлилось, наоборот, население заняло в банках 1,3 трлн руб., почти повторив рекорд, который до этого был установлен в апреле. Главным драйвером стали кредиты наличными. «Снижение доли просроченных кредитов в розничном портфеле объясняется исключительно эффектом знаменателя — опережающим ростом выдач новых кредитов», — замечает старший кредитный эксперт Moody's Ольга Ульянова. Снижение доли просроченной задолженности связано не только с высокими темпами роста портфелей, но и с продажей долгов кредиторами, говорит генеральный директор «Эквифакса» Олег Лагуткин. «В июне объем дефолтной задолженности сократился сразу на 3%, что явилось следствием ее списания кредиторами», — уточнил глава кредитного бюро. В Национальном бюро кредитных историй сообщили, что отношение суммы просроченного долга к остатку ссудной задолженности за последний год изменилось незначительно. «Банки стараются кредитовать тех граждан, значение персонального кредитного рейтинга которых находится на достаточном уровне», — отметил директор по маркетингу НБКИ Алексей Волков.

Распределение разных типов кредитов в просрочке не меняется. Как следует из данных «Эквифакса», основную часть объема просроченной задолженности составляют долги по потребительским кредитам (535 млрд руб., 64%) и кредитным картам (153 млрд руб., 18,2%). Ипотечные и автокредиты с просрочкой выше 90 дней в портфеле банков составляют лишь 90 млрд и 55 млрд руб. (10,7 и 6,5% соответственно), еще 4,8 млрд руб. приходится на овердрафт (0,6%).

Что будет с просрочкой дальше

На ускорение кредитования влияют сворачивание мягкой денежно-кредитной политики Банка России, который с марта на фоне разгона инфляции последовательно повышал ставку — с 4,25 до 5,5%, а также завершение мер стимулирования спроса, указывают эксперты. С июля ставки по новым ипотечным кредитам будут существенно выше из-за изменения условий льготной ипотечной программы и повышения ставки Центробанком, говорит Беликов: «Этим объясняется желание потребителей успеть запрыгнуть в последний вагон и взять ипотеку по текущим относительно невысоким ставкам». Максимальная ставка по льготной ипотеке на новостройки с июля выросла с 6,5 до 7%, а

предельный размер займа снизился до 3 млн руб. — с 12 млн руб. в столицах и 6 млн руб. в остальных регионах. Купить жилье в кредит по льготной программе в Москве и Санкт-Петербурге стало практически невозможно, и спрос на льготную ипотеку сократился в два с лишним раза по сравнению с концом июня, писал РБК.

В потребительском кредитовании несколько другая ситуация: с одной стороны, Центральный банк предпринимает усилия по охлаждению рынка, а с другой — на фоне сокращения доходов населения банки постепенно повышают долю отказов, отмечает аналитик «Эксперт РА». «В этом году потребкредиты растут, хотя и проигрывают ипотеке, и все равно двигают рынок, учитывая, что потребность населения в кредитных средствах по итогам кризиса возросла», — добавляет он. На среднесрочном горизонте уровень просрочки однозначно вырастет, считает Юрий Беликов.

«Рост ключевой ставки вовсе не означает, что появляется больше платежеспособных заемщиков, которые могут обслуживать дорогие кредиты. В банках это прекрасно понимают», — замечает Ольга Ульянова. Ухудшение розничных портфелей, безусловно, будет, так как реальные располагаемые доходы населения стагнируют, а кредитная нагрузка растет, продолжает эксперт. В первом квартале 2021 года реальные располагаемые доходы населения упали на 3,6% к тому же периоду годом ранее, а долговая нагрузка по итогам 2020 года выросла с 10,9% до рекордных 11,7%. «Это означает, что и за кредитованность каждого отдельно взятого заемщика растет. Кроме того, сейчас много свежевыванных розничных кредитов, по которым рост просрочки еще впереди», — заключает Ольга Ульянова.

[Qіwі продаст долю в банке «Точка». Инициатором покупки выступил основной акционер «Точки» – банк «Открытие»](#)

Группа Qіwі продаст свои 40% в цифровом банке для предпринимателей «Точка» его мажоритарному акционеру – банку «ФК Открытие». Об этом говорится в сообщении Qіwі, поступившем в «Ведомости». Ориентировочная стоимость доли Qіwі – 4,95 млрд руб. (исходя из текущей стоимости компании в 11 млрд руб.), но она может быть пересмотрена в большую или меньшую сторону на основании финансовых результатов «Точки» за 2021 г. Сделку стороны надеются закрыть в III квартале этого года.

Группа Qіwі впервые раскрыла весь размер инвестиций в проект «Точка» – он составил 2,1 млрд руб. Группа также получила дивиденды от «Точки» в размере 600 млн руб. Таким образом, сделка (если долю продадут за 4,9 млрд руб.) представляет собой 2,5-кратную отдачу на инвестиции, говорится в сообщении компании.

Рынок спокойно отреагировал на заявление Qіwі. Ее расписки после публикации отчетности на Московской бирже выросли на 2,9% до 760 руб., торги на NASDAQ начнутся в 16:30 мск.

Изначально банк для предпринимателей «Точка» принадлежал «Банку 24.ру», который входил в финансовую группу «Лайф». Осенью 2014 г. «Банк 24.ру» лишился лицензии и договорился с «ФК Открытие» о передаче технологий «Точки», а также переходе ее сотрудников. В октябре 2017 г. Qіwі выкупила технологии и бренды Рокетбанка и «Точки» незадолго до санации банка «ФК Открытие». По словам на тот момент гендиректора и сооснователя Qіwі Сергея Солонина, Qіwі заплатила «большие деньги» за эти активы, но он не раскрыл точную сумму. Тогда же он рассказывал, что ведутся переговоры с пятью банками о сотрудничестве с «Точкой».

В 2018 г. Qіwі и банк «ФК Открытие» создали совместное предприятие – АО «Точка». В СП доля «ФК Открытие» составила 50% плюс 1 акция, доля Qіwі – 40%, 10% минус 1 акция принадлежит менеджменту «Точки». «Открытие» и «Киви банк» предоставляли банковские услуги клиентам «Точки», а АО «Точка» отвечало за ИТ инфраструктуру, поддержку пользователей и сопутствующие услуги. К концу 2020 г. «Точка» имела около 96 млрд руб. на клиентских счетах и привлекла более 580 000 клиентов.

Инициатором выкупа доли группы стал банк «ФК Открытие», уточняет представитель Qіwі. Группа, «ФК Открытие» и «Точка» продолжают сотрудничество в развитии b2b-сервисов как партнеры. Но опыт внедрения мультибанковской модели на уровне группы показал, что «Точка» стала для Qіwі успешным финансовым вложением, но не стратегическим проектом для дальнейшего развития фокусных направлений, отмечает представитель компании. Сейчас основным приоритетом для Qіwі являются обеспечение стабильного роста бизнеса группы на базе стратегических ниш в сегментах самозанятости, электронной коммерции, цифровых развлечений, денежных переводов и торгового финансирования. Увеличение доли в «Точке» – один из логичных шагов реализации дальнейшей стратегии «ФК

Открытие» по развитию цифровой платформы для малого бизнеса, заявил представитель банка. «Точка» сохранит высокую долю автономности и операционную самостоятельность, добавил он: компания имеет эффективную бизнес-модель и налаженные бизнес-процессы, лояльных клиентов и уникальную корпоративную культуру. Продажа «Точки» не меняет прогнозов группы относительно ее финансового результата на этот год. Чистая выручка сегмента платежных сервисов Qiwi снизится на 15–25%, или 3,4–5,6 млрд руб. в сравнении с 2020 г., описывала свои ожидания на этот год группа Qiwi в отчетности за 2020 г. На этот вид бизнеса группы пришлось 87% всей выручки Qiwi за минувший год, таким образом, группа рискует лишиться до 22% совокупной выручки. Результаты сегмента платежных сервисов будут частично зависеть от двух существенных факторов:

- способности Qiwi восстановить или заменить обороты платежей, связанные с трансграничными операциями, которые в декабре частично ограничил ЦБ;
- способности обеспечить себе место в новых реалиях индустрии ставок.

Общая чистая выручка снизится в этом году на 15–25% в сравнении с 2020 г. (на 3,9–6,5 млрд руб.), а чистая прибыль — на 15–30% (на 1,5–3 млрд руб.), прогнозирует Qiwi.

В декабре 2020 г. ЦБ по итогам проверки ограничил некоторые операции «Киви банка» и оштрафовал его на 11 млн руб. Ограничения распространяются на большинство видов платежей иностранным торговым компаниям и денежные переводы на prepaid карты корпоративных клиентов. В группе считают, что наложенные ограничения обусловлены в первую очередь эволюцией общего подхода ЦБ к толкованию применимого регулирования электронных платежей и общими тенденциями к усилению контроля в области киберпространства и трансграничных платежей, а не конкретными выявленными недостатками. Ограничения негативно повлияли и будут продолжать оказывать негативное влияние на операционные результаты сегмента платежных сервисов, отмечали в Qiwi.

Общее влияние ограничений ЦБ на чистую выручку сегмента платежных сервисов за IV квартал 2020 г. составило от 500 млн руб. до 600 млн руб., оценила компания.

Позднее Qiwi предупредила инвесторов о риске дальнейших ограничений, вызванных проверкой Центробанка: компания отмечала, что любое нарушение правил регулятора может привести к штрафам, запрету на проведение некоторых операций, временной администрации со стороны регулятора и, в крайних случаях, отзыву банковской лицензии.

Далеко не все инвестиции Qiwi в банковский бизнес оказались успешными. Год назад группа признала, что так и не нашла покупателя на «банк для хипстеров» — Рокетбанк — и решила свернуть его деятельность. Рокетбанк создали в 2013 г. Олег Козырев, Алексей Колесников, Михаил Провизион и Виктор Лысенко. В 2016 г. Они продали его «ФК Открытие». Спустя год банк выкупила Qiwi вместе с активами «Точки» за 700 млн руб. Qiwi потеряла на Рокетбанке 5–5,5 млрд руб. с учетом стоимости его покупки в 2017 г. и убытков — прошлых и будущих. Группа пыталась продать убыточный банк с августа 2018 г. За 2019 г. убыток Рокетбанка вырос более чем вдвое — до 2,3 млрд руб.

[Главы крупнейших банков заявили о рисках из-за подхода ЦБ к экосистемам. Новое регулирование может привести к закрытию банковских отделений в небольших городах](#)

Банки увидели в предложенном ЦБ регулировании экосистем негативные последствия для рынка. Ему не смогут соответствовать более половины банков. А нагрузка на капитал может привести к сокращению отделений в небольших городах

Новое регулирование экосистем, формат которого сейчас обсуждает ЦБ, может привести к тому, что больше 100 банков нарушат те или иные нормативы достаточности капитала, а в числе особо пострадавших окажутся розничные игроки с большим количеством филиалов — как следствие, это может привести к закрытию отделений в небольших городах. Об этом председателя ЦБ Эльвиру Набиуллину предупредили в письме глава Сбербанка Герман Греф, глава ВТБ Андрей Костин, председатели правлений Газпромбанка и «Открытия» Андрей Акимов и Михаил Задорнов, а также президент Ассоциации банков России Георгий Лунтовский. РБК ознакомился с документом, представители Сбербанка и ассоциации подтвердили его отправку, а представитель ЦБ — получение. В Сбербанке уточнили, что обсуждение этого вопроса с регулятором состоится в ближайшее

время. Другие банки не ответили на вопросы о письме.

Что предложил ЦБ

Банк России 23 июня выпустил консультативный доклад с предложениями ввести новые ограничения для банков, которые развивают экосистемы. Сейчас на российском рынке это активно делают Сбербанк, ВТБ и Тинькофф Банк. Но регулирование затронет всех участников рынка и непрофильные активы у них на балансе, а не только экосистемы, признавал ЦБ. Центробанк предлагает ужесточить регулирование для так называемых имобилизованных активов банков, к которым относятся основные средства, земли, вложения в недвижимость, технологии или нефинансовые компании. Подобные активы зачастую оказываются на балансе банков, когда они забирают залоги у неплатежеспособных заемщиков.

ЦБ планирует к 2023 году установить для банков риск-чувствительный лимит (РЧЛ) — предельную долю вложений кредитной организации в имобилизованные активы относительно ее совокупного капитала. Для ее расчета банкам нужно будет разбить все имобилизованные активы на группы и умножить их объем на специальные повышающие коэффициенты имобилизации. Полученный результат должен вписаться в лимит на уровне 30% капитала банка (к 2025–2027 годам). Если он будет превышен, то скорректированная стоимость активов должна вычитаться из капитала, что будет оказывать давление на основные нормативы банка.

Проблемы для капитала и отделений

Расчеты по предлагаемой ЦБ методике, проведенные для оценки нового регулирования на достаточность капитала, показали, что более половины — 190 из 377 проанализированных банков — могут не вписаться в предлагаемый регулятором РЧЛ, пишут главы крупнейших кредитных организаций в письме. Для расчетов была взята отчетность банков на 1 июня 2021 года.

Превышение лимита потребует от игроков вычесть из капитала 1,75 трлн руб., что снизит базу, по которой рассчитываются ключевые нормативы достаточности собственных средств. В итоге 46 банков пробьют минимальный порог достаточности капитала Н1.0 в 8%. Еще 66 кредитных организаций, в том числе два системно значимых банка, не смогут соблюдать норматив с

учетом надбавок. Сейчас пороговое значение Н1.0 с учетом надбавок составляет 11,5% для системно значимых игроков и 10,5% для всех остальных.

Более 5% капитала потеряют 58 банков, большая часть из которых — региональные. «В число банков, капитал которых сократится, входят преимущественно банки с развитой филиальной сетью, включая многие крупнейшие банки в своих регионах», — утверждает в письме.

Его авторы считают, что следствием внедрения предлагаемой методики станет дискриминация многофилиальных банков и банков, концентрирующихся на розничном обслуживании небольших клиентов. Как объяснил источник РБК на финансовом рынке, близкий к обсуждению, банковские отделения по новому регулированию будут относиться к первой группе имобилизованных активов (если их оценка в пределах 10% от капитала) либо к третьей. К первой группе ЦБ относит вложения банков в основные средства, в том числе в помещения, к третьей — те же активы, но превышающие 10% от капитала. Поэтому чем больше отделений у банка, тем больше его основных средств будут попадать в третью группу с наивысшим коэффициентом.

«Наибольший объем вычета будет характерен для розничных банков с крупной сетью филиалов, особенно в городах с небольшим населением, так как для таких отделений характерно высокое соотношение стоимости филиала к объему привлеченных средств и выданных кредитов», — объясняется в письме.

Для приспособления к регулированию банкам придется закрывать в первую очередь отделения в городах с небольшим населением, ухудшая тем самым доступность банковских услуг в отдаленных регионах и в регионах с низкой плотностью населения. «Подобный результат находится в противоречии с заявленными целями Банка России и правительства Российской Федерации», — предупреждают главы крупнейших банков.

Последствия для проблемных заемщиков и инвестпроектов

В имобилизованные активы могут быть включены недвижимость и акции, полученные при разрешении проблемных ситуаций с корпоративными заемщиками. «Таким регулированием Банк России стимулирует банки к жесткому поведению по отношению к заемщикам, банкам становится выгоднее уничтожить

предприятие, распродав имущество по частям, чем стать на время его собственником, возможно, дофинансировать и обеспечить восстановление его деятельности», — считают авторы письма.

Они добавляют, что такие перспективы урегулирования проблемной задолженности скажутся и на стремлении банков кредитовать компании реального сектора в принципе.

Из-за отсутствия в России развитых альтернативных механизмов для прямых инвестиций, помимо банковского, при новом регулировании может возникнуть дефицит финансовой поддержки для стратегически важных инвестиционных проектов, перечисляют Греф, Костин, Акимов и Задорнов. Контроль за реализацией таких проектов достигается в том числе за счет подписания между участниками инвестпроекта корпоративных соглашений, отмечают они.

Сейчас банкам трудно финансировать и инновационные компании, так как у них обычно нет достаточного залога. Поэтому банки приобретают часть акций или доли в компании, чтобы получить дополнительный акционерный доход, не увеличивая долговую нагрузку на компанию. В ином случае им пришлось бы предлагать обычный кредит по слишком высокой процентной ставке, называют авторы письма еще один сектор, который может пострадать.

Банки согласны, что нужно отделить риски банковского и небанковского бизнеса, но считают, что в действующем регулировании уже имеется достаточно инструментов для реализации этих целей. К таким инструментам относятся учет активов по справедливой стоимости, требования по резервированию, использование дифференцированных по видам активов рисков при расчете нормативов достаточности капитала, обсуждение регулятором с банками бизнес-модели в рамках требований внутренних процедур оценки достаточности капитала, перечисляет член правления ВТБ Максим Кондратенко. Кроме того, уже сейчас серьезное влияние на капитал банков оказывают активы, полученные от проблемных заемщиков, если их не удастся продать в течение одного-двух лет, добавляет управляющий директор рейтингового агентства НКР Станислав Волков.

По словам Кондратенко, иммобилизованные активы также включают в себя категории активов, которые либо неотделимы от основных операционных процессов банка, либо дополняют его бизнес, генерируя доход на капитал. «Таким образом, иммобилизованные активы не

могут считаться ни «неработающими», ни «непрофильными», а значит, ограничение вложений банков в них подобным образом нецелесообразно», — подчеркивает он, добавляя, что предложения ЦБ создают регуляторный арбитраж, формирующий значимые преференции для небанковских российских и зарубежных экосистем.

Существующие инструменты уже ограничивают вложения в иммобилизованные активы, но в этом регулировании есть серые зоны, соглашается Волков. «Вероятно, предлагая риск чувствительный подход, Банк России опасается, что эти серые зоны будут использованы в том числе банками, активно развивающими экосистемы», — предполагает эксперт. Глава департамента обеспечения банковского надзора ЦБ Александр Данилов отмечал, что сейчас многие банки публично говорят об инвестициях в экосистему, однако ситуация может измениться. «Как только будет регулирование, все тут же будут говорить: «Ой, это не экосистема, это партнерские отношения, это венчур». Чтобы не было арбитража, мы поэтому и стали смотреть шире», — отмечал он.

Банки держатся за лимиты. Чтобы сохранить рост выдачи кредитных карт

Банки выдают все больше кредитных карт и рассчитывают, что сегмент продолжит расти и дальше. Однако волатильная экономическая ситуация, в условиях которой располагаемые доходы граждан не увеличиваются, вызывает опасения участников рынка. На этом фоне рисковать крупными суммами финансисты не готовы и выдают карточки с низкими лимитами. Но эксперты все равно ждут роста просрочки по кредиткам, которая уже и так выше, чем в остальных сегментах рынка.

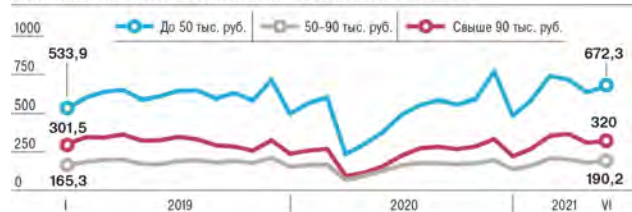
По итогам июня банки выдали 1,2 млн кредитных карт. Это на 5% больше, чем в предыдущем месяце, следует из данных Объединенного кредитного бюро (ОКБ, единственное бюро кредитных историй, располагающее также и данными Сбербанка). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года результаты оказались вдвое выше.

В то же время на фоне роста числа выдач кредиток средний лимит по ним снижается уже несколько месяцев.

Так, по итогам июня он составил 70,6 тыс. руб., против 72 тыс. руб. в апреле, следует из данных ОКБ. При этом средний чек, к примеру, в сегменте

кредитов наличными в июне демонстрировал рост: 54 тыс. руб. против 52 тыс. руб. в мае.

ДИНАМИКА ВЫДАЧИ КРЕДИТНЫХ КАРТ (ТЫС. ШТ.) ИСТОЧНИК: ОКБ.



Заметнее всего в июне 2021 года выросли выдачи кредитных карт с лимитом 50–90 тыс. руб., говорится в материалах ОКБ — на 7%, до 190,2 тыс. шт. Меньше всего изменений произошло в сегменте карт с нулевым лимитом: последние три месяца их выдачи держатся на уровне 25 тыс. штук. Карты с лимитом до 50 тыс. руб. и выше 90 тыс. руб. показали в июне рост на 6% и 3,5% соответственно. Рост выдач в сегменте кредиток может быть связан с ростом спроса в разгар периода отпусков, в том числе со стороны заемщиков с высокой долговой нагрузкой, кредитный лимит для которых в среднем ниже, считает старший аналитик рейтингового агентства НКР Егор Лопатин.

Продажи кредитных карт ВТБ в июне увеличились на 86% по отношению к аналогичному периоду прошлого года и на 4% — к маю 2021 года. «Спрос на этот инструмент будет оставаться высоким: у многих клиентов запланированы дополнительные траты, в конце лета начнется подготовка детей к новому учебному году», — уверены в банке.

Рост сегмента кредитных карт — это долгосрочный тренд, который продолжится несколько лет, уверен управляющий директор по кредитным розничным продуктам Райффайзенбанка Андрей Спиваков. «Говоря о рынке в целом, важно отметить, что он еще не насыщен кредитными картами, так как сама кредитка еще "не распознана" клиентами как удобный инструмент управления бюджетом», — подчеркивает заместитель директора по розничному бизнесу Росбанка Максим Лукьянович. Сам банк существенных изменений в динамике выдачи кредитных карт в июне по сравнению с маем не зафиксировал, средний чек сохранялся на уровне 120 тыс. руб.

Однако продолжение положительной динамики выдач может привести к заметному росту просрочки в сегменте уже к началу следующего года, предостерегает господин Лопатин. Средний размер одобренного лимита по кредитным картам снижается, как правило, в те моменты, когда банки ужесточают свои кредитные политики, видя в этом сегменте повышенные риски, поясняет гендиректор ОКБ Артур

Александрович. «Средний лимит снижался существенно в конце 2019 года, а также во время первого локдауна в 2020 году, — говорит он. — На фоне ухудшения ситуации с коронавирусом банки вновь предпочли выдавать большее количество кредитных карт, но на меньшие суммы, чтобы снизить риски, приходящиеся на одного заемщика».

Кредитные карты уже выступают одним из лидеров по доле просроченной задолженности в банковском портфеле, их показатель как минимум на 3–4 п. п. выше, чем в других сегментах, отмечает президент Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА) Эльман Мехтиев. «Банк оценивает клиента в момент выдачи, за время пользования картой его платежеспособность может измениться в худшую сторону», — поясняет он. Предсказать это в моменте невозможно, подчеркивает господин Мехтиев, особенно «в текущих реалиях, когда пандемия продолжает оказывать влияние на финансовое благосостояние россиян». ■

Рынок взыскания

Коллекторы займут публично. Для крупных компаний облигации становятся альтернативой банковским кредитам

Долговой рынок становится альтернативным вариантом привлечения средств для коллекторов. Банковские кредиты не всегда удобны из-за ограничений, а займы у физических лиц обходятся дорого. Однако выпуски классических облигаций доступны, прежде всего, крупным игрокам, которые готовы раскрывать информацию о своей деятельности. Впрочем, эксперты указывают, что эмитенты несут в себе дополнительные регуляторные риски.

«АйДи Коллект», входящая в группу IDF Eurasia, объявила о планах выпуска трехлетних облигаций на 400 млн руб. Полученные средства планируется направить на развитие бизнеса, покупку портфелей, а также внедрение новых технологичных решений для улучшения качества бизнеса, поясняет гендиректор компании Александр Васильев. В «АйДи Коллект» ожидают, что помимо частных инвесторов интерес к бумагам проявят и институциональные.

С 2009 года единственным эмитентом

облигаций среди коллекторов было Первое коллекторское бюро (ПКБ). Всего было размещено пять выпусков на 6,5 млрд руб. В обращении находятся два выпуска на 3 млрд руб. В последнем размещении в прошлом году 55% выпуска выкупили физлица, 45% — институциональные инвесторы.

Коллекторам интересны облигации, так как они позволяют привлечь средства без ковенант и на длительный срок, отмечают участники рынка. Из-за нишевого характера отрасли далеко не у всех банков есть утвержденные подходы к анализу таких заемщиков, что может затягивать процедуру получения кредита, поясняет директор по корпоративным рейтингам агентства «Эксперт РА» Филипп Мурадян. Есть такой канал привлечения, как займы физических лиц, однако он, как правило, наиболее затратный для любой компании, добавляет эксперт.

Выпуск облигаций интересен эмитентам, которые имеют трудности с привлечением банковского финансирования, подтверждает директор по корпоративным финансам и инвестициям ПКБ Олег Марихин. Коллекторам, уточняет топ-менеджер, банки нередко предлагают «неподъемные или невыгодные условия привлечения средств».

Однако себестоимость выпуска облигаций высока, поэтому позволить себе это могут лишь средние или крупные игроки, готовые раскрывать значительный объем информации о себе, подчеркивает президент СРО НАПКА Эльман Мехтиев.

Таких на рынке коллекторских услуг не более десятка, полагает господин Марихин. По его мнению, экономически целесообразно проводить размещение не менее чем на 200–300 млн руб. Соответственно, у компании должны быть такие уровни выручки и долга, которые позволят обслуживать этот выпуск, отмечает Олег Марихин: «Есть и такой инструмент, как коммерческие облигации. Их можно выпускать кому угодно, они никак не регулируются. Но ставка по ним выше, чем даже при привлечении банковского финансирования».

Судя по прежним размещениям облигаций ПКБ, спрос на них со стороны инвесторов высокий. Большинство инвесторов в меньшей степени смотрят на суть бизнеса компании, им интересны ее надежность, финансовые показатели, уровень долга, прозрачность и рейтинг, поясняет Олег Марихин. Но в случае с коллекторским бизнесом, предостерегает господин Мехтиев, вопрос не в

том, интересен этот инструмент или нет, а в том, какие регуляторные риски здесь возможны в связи с нарастающим популизмом в вопросах обеспечения прав кредиторов.

Росбанку своих долгов мало. Кредитная организация займется профессиональным взысканием

Как стало известно “Ъ”, Росбанк начал активно предлагать сторонним кредитным организациям услуги по взысканию долгов физлиц. Банк ориентируется в основном на крупных игроков и работает как их агент. Участники рынка называют такую практику нетипичной. Регистрироваться в качестве профессионального взыскателя в спецреестре банки не должны, даже если работают с чужими долгами, что дает им определенные преимущества перед коллекторами, за которыми специальный надзор осуществляет Федеральная служба судебных приставов (ФССП).

О том, что Росбанк активно предлагает сторонним кредитным организациям услуги по взысканию просроченной задолженности, рассказали “Ъ” участники рынка. Так, собеседник из банка топ-10 сообщил, что Росбанк обращался предложением услуг по взысканию, «но решение о сотрудничестве пока не принято, не достигнуто согласие по условиям». Другой источник “Ъ” отмечает, что воспользоваться услугами Росбанка по работе с просрочкой недавно согласился Юникредит-банк, и стороны подписали соответствующее соглашение. В Юникредит-банке и Росбанке отказались от комментариев.

Замдиректора департамента аналитического менеджмента и развития отношений с клиентами Росбанка Евгений Сеньковский подтвердил, что он действительно оказывает услуги другим участникам рынка. «Наши методы взыскания задолженности настроены под специфику банковского залогового портфеля, выстроена развитая инфраструктура для реализации залогового имущества,— поясняет он.— Росбанк исторически имеет большой опыт работы полного цикла взыскания по собственному портфелю. Все лучшие и доказавшие свою эффективность решения, протестированные на собственном портфеле, переносятся на работу с портфелями внешних партнеров». Росбанк работает с коллегами только по агентской схеме. Объем просрочки сторонних банков в работе, имена

партнеров и их число в банке раскрыть отказались.

Росбанк уже работал на рынке взыскания через дочернее коллекторское агентство АД, которое было продано в 2013 году «в связи со сменой бизнес-модели». Сейчас выводить деятельность по взысканию просроченной задолженности в отдельное юридическое лицо не планируется, сообщили в банке.

Профессиональные взыскатели по-разному оценивают появление конкурента в виде банка. Основной бизнес Росбанка в части взыскания долгов — работа по автокредитам, то есть профильный специфический сегмент, говорит гендиректор агентства «Столичное АД» Давид Цацуа. «Банк продает узкоспециализированный продукт, который в массовом сегменте среди коллекторских агентств не представлен,— поясняет он.— Вступать в реестр банкам для осуществления коллекторской деятельности не нужно, все происходит в рамках ФЗ-230».

По мнению директора по развитию профессиональной коллекторской организации «Альфа-легион» Александра Федорова, приход Росбанка на этот рынок может быть связан как с «отдельными инициативными личностями», так и с «изменениями в политиках банка вследствие экономического кризиса». Эксперт не вспомнил других примеров, когда банки оказывали другим кредитным организациям услуги по взысканию долгов.

«Для рынка это будет интересной практикой, которая имеет право на жизнь», — считает президент СРО НАПКА Эльман Мехтиев. По его мнению, решение Росбанка обусловлено «наличием кадров». «Самым сложным вопросом будет построение "китайской стены" между работой банка в качестве агента другого банка и доступом банка пусть и к должникам, но все-таки к клиентам другого банка», — полагает эксперт. В то же время банк использует свое уникальное положение: не будучи профессиональным взыскателем, он не состоит в реестре Федеральной службы судебных приставов (ФССП), и деятельность по сбору долгов не проверяется ФССП.

Участники рынка считают, что это скорее негативный момент: коллекторское сообщество может рассматривать такое поведение как недобросовестную конкуренцию, обратиться в ЦБ за проверкой соответствия деятельности банка банковскому законодательству, а также вантимонопольный орган.

Коллекторам могут разрешить взыскивать с граждан долги по ЖКХ

Минстрой России подготовил и направил в федеральные органы поправки, в рамках которых предлагает предусмотреть возможность привлечения коллекторов для взыскания долгов по ЖКХ при условии включения их в соответствующий госреестр юридических лиц, говорится в сообщении Российской ассоциации водоснабжения и водоотведения (РАВВ), получившей ответ от Минстроя по этому вопросу. В 2019 году был принят закон, запрещающий "уступку права по возврату просроченной задолженности по услугам ЖКХ третьим лицам", однако управляющие компании, как отмечала вице-спикер Госдумы Ирина Яровая, "нашли новую форму обхода и стали заключать агентские договоры".

В мае 2021 года Госдума приняла в первом чтении законопроект, который предлагает установить для управляющих компаний, ТСЖ, жилищных кооперативов, ресурсоснабжающих организаций, региональных операторов по обращению с твердыми коммунальными отходами запрет на заключение с коллекторами договоров комиссии, агентских договоров или договоров поручения, а равно иных договоров на возврат просроченной задолженности по внесению платы за жилое помещение и коммунальные услуги, или наделение их соответствующими полномочиями путем выдачи доверенности.

В связи с этими дополнениями Российская ассоциация водоснабжения и водоотведения совместно с крупнейшими частными операторами "Российские коммунальные системы" и Росводоканал направили письмо в адрес вице-премьера РФ Марата Хуснуллина, где предложили не запрещать заключение подобных договоров с коллекторами для взыскания долгов за услуги ЖКХ.

"Жесткое ограничение на использование коллекторов приведет к дальнейшему росту дебиторской задолженности организаций водопроводно-канализационного хозяйства (ВКХ), сделает невозможным реализацию их производственных и инвестиционных программ, и, как следствие, вызовет ухудшение качества питьевой воды, увеличение аварийности, нарушение процесса очистки сточных вод. В итоге такая ситуация может привести к нарушению санитарно-эпидемиологического

благополучия населения и лишению конституционного права граждан на благоприятную окружающую среду", - говорится в письме, имеющемся в распоряжении РИА Недвижимость.

В нем отмечается, что создание дополнительных подразделений и штатных единиц в организациях ВКХ для возврата задолженности является более затратным, чем привлечение коллекторов, что в итоге может сказаться неблагоприятным образом на тарифах для населения либо привести к сокращению расходов на производственные и инвестиционные программы водоканалов.

Кроме того, организации ВКХ отметили, ссылаясь на данные Росстата, что просроченная задолженность граждан на конец 2020 года за жилищно-коммунальные услуги достигла критических значений в 625 миллиардов рублей и продолжает расти. Кроме того, они пожаловались, что ситуацию осложняет требование о предоставлении идентификаторов граждан должников при обращении в суд. К числу таких идентификаторов относятся: ИНН, СНИЛС, паспортные данные и другие сведения, которыми ресурсоснабжающие компании не обладают, а механизм получения такой информации на данный момент отсутствует.

Минстрой отметил, что законопроект, принятый в первом чтении, фактически предусматривает дополнение запрещенных механизмов передачи полномочий по возврату просроченной задолженности. Ведомство в ответе РАВВ согласилось с тем, что полный запрет на взыскание задолженности третьими лицами за ЖКХ, предусмотренный Жилищным кодексом РФ, и предлагаемое расширение правовых форм этих отношений способны привести к отрицательным последствиям.

"Минстрой подготовил и направил на согласование в заинтересованные федеральные органы исполнительной власти проект поправок правительства РФ к законопроекту, в соответствии с которым предлагается предусмотреть возможность заключения договоров комиссии, агентских договоров, договоров поручения, а равно иных договоров, направленных на возврат просроченной задолженности по внесению платы за жилое помещение и коммунальные услуги с коллекторами, но при условии включения их в государственный реестр юридических лиц, осуществляющих деятельность по возврату просроченной задолженности в качестве основного вида деятельности", - указывается в

имеющемся в распоряжении РИА Недвижимость письме ведомства.

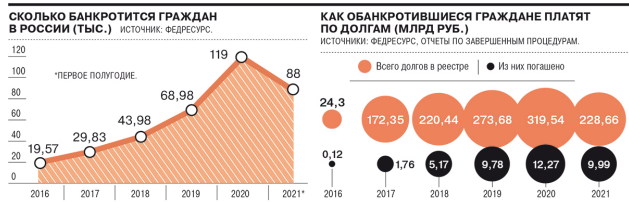
Путь ко списанию. Как и почему гражданам-банкротам не прощают долги

Персональное банкротство, введенное в России почти шесть лет назад, стремительно набирает популярность. Только за первое полугодие число граждан-банкротов более чем удвоилось. Их цель — избавиться от задолженности и начать финансовую историю с чистого листа, для чего, собственно, и предназначена процедура. Однако достичь этого не всегда удается. Нескольким тысячам банкротов в списании долгов суд отказал. Как выяснил “Ъ”, среди них не только мошенники и обманщики, но и просто люди, которые повели себя нерационально. Юристы считают, что «неразумное поведение» не должно быть наказуемо, но судьба банкрота во многом зависит от отношения конкретного судьи.

С момента появления в октябре 2015 года в России института персонального банкротства через процедуру прошли уже более 370 тыс. россиян, и их количество растет. За январь — июнь 2021 года число банкротов составило 88 тыс. (рост в 2,1 раза). Многие воспринимают процедуру как легальный способ списать долги, в большинстве случаев этим все и заканчивается. Но есть риск пройти через процедуру несостоятельности и остаться при долгах.

Статья 213.28 закона о банкротстве описывает два варианта отказа в списании долгов. Есть в принципе «несмыслимые» долги, не зависящие от поведения должника и чаще всего неразрывно связанные с личностью кредитора. К ним, в частности, относится возмещение вреда жизни или здоровью, морального вреда, выплата зарплаты, взыскание алиментов, выплаты в порядке субсидиарной ответственности и ряд других.

Остальные долги подлежат списанию по завершении банкротства, но суды могут отказать, признав должника недобросовестным. К настоящему моменту, по данным Судебного департамента при Верховном суде, было 2,8 тыс. таких случаев, их доля не превышает 2% от ежегодного числа банкротов.



Есть три группы оснований, по которым должнику могут отказать в освобождении от обязательств. Во-первых, если он привлечен к уголовной (административной) ответственности за неправомерные действия в ходе процедуры либо за преднамеренное или фиктивное банкротство. Во-вторых, если должник не предоставил сведения либо дал заведомо ложную информацию финансовому управляющему (ФинУ) или суду.

В-третьих, если докажут, что должник действовал незаконно при возникновении или исполнении обязательств. Например, «злостно уклонялся» от погашения долгов, предоставил заведомо ложные сведения при получении кредита, скрыл имущество либо признан виновным в мошенничестве. Третья группа оснований встречается чаще всего: в 2020 году суды отказались списать долги 468 таким гражданам.



В судах согласия нет

В сентябре 2020 года по делу Михаила Хаймса ВС разъяснял, что «злостное уклонение» от погашения долгов предполагает намеренные действия с противоправной целью в течение продолжительного времени. Это не равносильно непогашению долга «из-за отсутствия возможности, нерационального ведения домашнего хозяйства или стечения жизненных обстоятельств», подчеркивала экономколлегия. Однако в нижестоящих инстанциях подходы иногда сильно отличаются от взглядов ВС, причем в обе стороны.

Примером более мягкого отношения служит дело Александра Михайлова, которому суды трех инстанций списали долги, проигнорировав признаки недобросовестного поведения. В частности, обман работодателя-кредитора (у него гражданин взял 700 тыс. руб. в долг под удержание из зарплаты, но тут же уволился) и

сокрытие активов (денег от продажи автомобиля и дарения земли жене). Весной по жалобе ФинУ дело передали в экономколлегию ВС, которая удивилась, что суды не увидели причин для отказа в списании. Спор ушел на новое рассмотрение.

Есть и обратные ситуации. Так, в марте арбитражный суд Москвы не списал долги четверем банкротам (Аиде Геворкян, Елене Рубцовой, Максиму Павлову и Алексею Ильину с долгами в пределах 2–6 млн руб.) с примерно одинаковой мотивировкой. Ее суть сводилась к тому, что неоднократно взятые гражданами кредиты не были для них «жизненно необходимы», а факт непогашения расценен судом как «недобросовестное поведение должника, принявшего заранее неисполнимые обязательства». Все должники обжаловали эти решения, и в итоге подход суда признали неверным. По мнению апелляции, «неразумные действия заемщика, взявшего на себя чрезмерные обязательства» не могут служить основанием для отказа в списании долга. В то же время Рафиде Мифтаховой, которой Арбитражный суд Татарстана отказал в списании 7,6 млн руб. с тем же аргументом, что получение кредитов не было «вынужденной и жизненно необходимой мерой», оспорить это решение не удалось.

По-разному суды относятся и к долгам, возникшим из-за азартных игр: одни считают этоотягчающим обстоятельством, а другие, наоборот, смягчающим. Так, арбитражный суд Иркутской области отказал Анне Прудаевой в списании 1,87 млн руб. Во-первых, должница преувеличила свои активы при обращении в банк, а во-вторых, почти все деньги были потрачены на азартные игры либо на перекредитование, что, по мнению суда, не является добросовестным поведением. Но апелляция признала наличие у должницы «психологической зависимости от азартных игр», оценив ее действия как всего лишь неразумные и списав долги.

Другому азартному игроку не повезло — Евгений Обоянский остался должен 3,1 млн руб.

Сбербанку по 11 кредитам, выданным за четыре месяца. Банк возражал против списания, ссылаясь на недостоверные сведения о доходах. Суд Нижегородской области принял аргумент, добавив, что в займах не было «экономической необходимости», так как большая часть средств уходила в букмекерские конторы. Апелляция с этим согласилась.

Распространены также ситуации, связанные с сокрытием имущества от кредиторов. Так, Борису Шихову сначала списали долги — арбитражный суд Москвы учел возраст (74 года) и инвалидность, посчитав, что непредоставление им части сведений не причинило вреда кредиторам. Но апелляция отменила это решение, сочтя должника недобросовестным: он взял на себя заведомо неисполнимые обязательства, а принимая заем на \$1 млн от одного кредитора, мог бы расплатиться с другим, чего не сделал. Юлии Ануфриевой суды не простили то, что уже после признания банкротом она устроилась на работу провизором аптеки и скрыла зарплату. Ссылки должника на юридическую безграмотность не были приняты: суды подчеркнули, что ее должность «предполагает знание основ права и действующего законодательства». Нередко доводом в пользу отказа от списания долгов служит тунеядство. Так, арбитражный суд Архангельской области отказался освободить Вадима Майорова от долга на 1,9 млн руб., хотя ФинУ и кредитор в лице ВТБ не возражали. По мнению суда, в отсутствие имущества и доходов «поведение нетрудоустроенного должника не может быть признано добросовестным». Аналогично Кириллу Крохину помимо сокрытия сведений о доходах суды вменили «уклонение от трудоустройства без объективных на то причин» при наличии кредитов. Впрочем, были и другие основания: должник не давал ФинУ информацию об активах и не объяснил источников средств для жизни в отсутствие официальных доходов.

Риски оценочных категорий

Опрошенные «Ъ» юристы и управляющие считают, что правовой аспект персонального банкротства проработан достаточно, а вот достигнуть единообразия подхода среди судей будет сложно. Арбитражный управляющий Сергей Домнин полагает, что «в целом суды подходят к вопросу достаточно взвешенно, хотя возникают и отдельные эксцессы». В большинстве случаев суды «адекватно разрешают вопрос», чему способствуют позиции ВС и окружных кассаций, подтверждает старший партнер КА Pen & Paper Валерий Зинченко. Но его удивляют признание факта непогашения задолженности и отсутствие необходимости в кредите основаниями для отказов.

У партнера «Арбитраж.ру» Владимира Ефремова некоторые подходы судов тоже вызывают вопросы. В его практике встречались случаи,

когда должника можно было заподозрить в недобросовестности, но судьи списывали долги. «Вместе с этим мы видим случаи неосвобождения от долгов закредитованных пенсионеров, которые на протяжении восьми лет пытались погасить задолженность», — подчеркивает господин Ефремов.

Принятие решения о списании долгов остается во многом «дискреционным полномочием суда, базируется на таких оценочных понятиях, как разумность, добросовестность, злостное уклонение», отмечает Сергей Домнин.

Управляющий партнер АБ «Бартолиус» Юлий Тай добавляет, что в такой ситуации от судьи требуется «доскональный, включенный подход, а не конвейерное рассмотрение», но в силу как объективных (нехватка времени, отсутствие доказательств), так и субъективных причин (равнодушие, лень, отсутствие опыта, житейской мудрости, необходимых навыков) это не всегда происходит. При оценке обстоятельств дела суд может избрать слишком формальный подход либо, наоборот, «излишне творческий», говорит Сергей Домнин, на решение может влиять личная позиция судьи.

Позиции судов, упрекающих должников во взятии кредитов, которые «не были жизненно необходимы», Юлий Тай называет абсурдными. Но допускает, что в решениях отсутствует упоминание каких-то важных фактов и доводов. Владимир Ефремов тоже видит проблемы в мотивировках решений, которые «далеко не всегда отражают реальное положение дел». Но юрист считает правильным сохранить широкое усмотрение суда в решении вопроса о списании долгов банкротам. С ним согласен Юлий Тай, отмечая, что в таком вопросе, как добросовестность поведения, невозможно прописать четкие критерии.

При этом Валерий Зинченко отмечает запредельную нагрузку на банкротных судей, особенно в Москве, Мособласти и Санкт Петербурге. В связи с этим арбитражный управляющий Игорь Вышегородцев полагает, что ФинУ должен стать ключевым лицом в решении вопроса о списании долгов и «пресекать недобросовестные действия как должника, так и кредиторов». Существенное значение может сыграть также активная позиция сторон в суде, добавляет Сергей Домнин. «С другой стороны, у граждан часто нет возможности обратиться за квалифицированной юридической помощью и предоставить исчерпывающую аргументацию. В комбинации с элементарным отсутствием у суда

времени разобраться в ситуации это ожидаемо приводит к негативному результату», — подчеркивает Валерий Зинченко.

От неразумного к недобросовестному

Ответственность гражданина должна наступать только в случае умышленных недобросовестных действий, которые выражаются в проявлении воли на обман, сокрытии сведений и активов, уверена директор департамента корпоративного права РКТ Елена Кравцова: «Поскольку в Гражданском кодексе установлен принцип добросовестности участников оборота, именно кредиторы должны доказать обратное». «В кои-то веки государство повернулось к своим гражданам лицом, дав возможность списать долги, — соглашается Игорь Вышегородцев. — Поэтому обвинения в недобросовестности должны быть аргументированы и подкреплены доказательствами».

Однако анализ практики показывает, что суды оценивают еще и рациональность поведения должников, а их неразумные действия (как трата денег на азартные игры) ошибочно трактуются как недобросовестные, подчеркивает госпожа Кравцова. Господин Зинченко говорит, что само по себе расходование денег на сомнительные цели не свидетельствует о недобросовестности должника и не должно быть препятствием для освобождения от долгов, а «пуританское отношение суда к азартным играм не основано на законе».

Кредиторы заявляют, что не против трат заемных денег на развлечения. Директор юридического департамента МКБ Ирина Гудкова отмечает, что закон «О потребительском кредите» позволяет тратить средства на «любые цели, не связанные с предпринимательской деятельностью». В ВТБ «Ъ» сообщили, что «выдают нецелевые кредиты наличными» и «клиенты сами решают, на что направить деньги». В Сбербанке «Ъ» заявили, что «в современном обществе необходимость кредита не является обязательным условием его получения», и предположили, что суды пытаются бороться с таким явлением, как overspending (чрезмерное расходование средств). При этом в банке считают, что «в РФ расточительство не является системной проблемой».

Игорь Вышегородцев считает, что в ряде случаев в недобросовестном поведении стоило бы уличать кредиторов: «Демон жадности, который пожирает банкиров, выдающих кредиты пенсионерам, не имеет разума». Юлий Тай согласен, что банки «должны разделять

ответственность с теми, кому они порой полунасиленно предоставляют денежные средства, не учитывая объективные финансовые возможности». «Риск неисполнения обязательства должен относиться на кредитора», — подтверждает господин Зинченко. Владимир Ефремов поддерживает ужесточение требований к профессиональным участникам рынка, но выступает против полного снятия ответственности с должников. «Потворствоваться иждивенческим настроениям и инфантильному поведению граждан нельзя», — признает господин Тай.

В ВТБ заявили, что «не выдают деньги гражданам, у которых нет дохода и недостаточно средств для погашения кредита». В Сбербанке и МКБ также утверждают, что всегда тщательно проверяют платежеспособность заемщиков. По словам банкиров, должники нередко предоставляют недостоверные сведения о доходах. Но Сергей Домнин указывает на «системную проблему "серых" доходов в России», когда реальный и официальный заработок расходятся, что дает возможность банкам обвинить заемщика в предоставлении ложных сведений, хотя «обычные граждане виноваты в этом в последнюю очередь».

По мнению Елены Кравцовой, справиться с «разнобоем в практике» мог бы пленум ВС, разъяснив основные презумпции, учет активности сторон, примеры недобросовестного поведения и наличие у суда права по своей инициативе не списать долги банкроту. «Прошлый и текущий год очевидно кризисные», — подчеркивает Владимир Ефремов. По его мнению, ВС стоило бы «еще раз громко напомнить судебной системе о реабилитационной роли банкротства граждан и необходимости более благосклонно относиться к ситуациям, когда люди необъективно оценивают свои финансовые возможности или жизненные обстоятельства». ■