

Модели докапитализации
кредитных организаций:
bail-in и bail-out

Предпосылки принятия мер по докапитализации

□ Проблемный банк

- Ожидание поддержки со стороны государства



Нарушение пруденциальных требований

□ Глобальный финансовый кризис 2008-2009 гг.

Модели докапитализации

- Использование собственных средств и капитала от инвесторов (bail-in)
- Поддержка за счет государства (bail-out)
- Смешанная модель (стабилизационные фонды)

Механизм bail-out (1/2)

- Поддержка за счет бюджетных средств
 - Субсидии государства и предоставление кредитов под низкие проценты
 - Выкуп государством проблемных активов (Акт США 2008 года о чрезвычайной экономической ситуации)

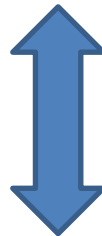
В Российской Федерации

- Льготные кредиты кредитным организациям от Внешэкономбанка и беззалоговые кредиты от Банка России
- Докапитализация через облигации федерального займа (ОФЗ)

Механизм bail-out (2/2)

- Договор мены между банком и государством

Привилегированные акции



Облигации федерального займа

- Выплаты по облигациям банку ниже, чем выплаты по акциям государству

Федеральный закон от 18.07.2009 № 181-ФЗ «Об использовании государственных ценных бумаг Российской Федерации для повышения капитализации банков»

Критика модели bail-out

- ✓ Огромный объем расходов на поддержку банков
- ✓ Поддержка транснациональных банков только некоторыми государствами
- ✓ Нарушение конкуренции между банками
- ✓ Ожидание поддержки государства

Механизм Bail-in (1/2)

- Поддержка банка за счет средств акционеров и кредиторов
- Снижение затрат государства на санацию проблемных банков
- Разработан Советом по финансовым рынкам и Базельским комитетом по банковскому надзору (2011)

Механизм Bail-in (2/2)

2 способа реализации:

- Через списание обязательств кредиторов
- Путем конвертации долговых инструментов в обыкновенные акции (перевод части долга в капитал) или субординированные инструменты

Конвертация требований кредиторов

- 1) Оценка объема конвертируемых требований
- 2) Конвертация обязательств

Обязательства банка (кредиторы банка)



Акции (участники)

- Объект – определенные в законодательстве требования (в частности, необеспеченные и незастрахованные требования)

Практика применения bail-in (1/2)

- 2013 г. - несостоятельность Банка Кипра («Bank of Cyprus») и Кипрского народного банка («Cyprus Popular Bank»)
- Докапитализация за счет вкладов свыше 100 000 евро
- Вкладчики Банка Кипра получили акции из расчета 1 евро = 1 акция
- Большая часть активов Кипрского народного банка поглощена Банком Кипра

Практика применения bail-in (2/2)

- *Директива ЕС по урегулированию и восстановлению деятельности банков 2014/59/EU (начало применения – 1 января 2016 г.)*
 - Списание долгов и конвертация обязательств банка
 - Условие оказания государственной помощи – начальное финансирование за счет собственных средств в размере не менее 8 % долга
 - Обязательна для имплементации
- *Закон США Додда - Франка (2010)*
 - Запрет использования средств налогоплательщиков для предотвращения ликвидации банков
 - Перевод капитала и имущества в новую структуру (bridge bank)

Bail-in в России

- ❑ Федеральный закон «О реструктуризации кредитных организаций» Федеральный закон от 08.07.1999 N 144-ФЗ (утратил силу)
 - списание части средств кредиторов и отсрочка (рассрочка) исполнения обязательств
- ❑ Законодательное закрепление модели bail-in - на стадии обсуждения
 - участники процедуры
 - типы финансовых инструментов, подлежащие конвертации
 - очередность несения ответственности