Виктор МЕНЬШИКОВ,
индивидуальный предприниматель

Кредитор, выйди вон

Я не отношу себя к числу профессиональных инвесторов, но формально квалифицированным инвестором меня сделал банк «ТРАСТ», когда я решил приобрести его облигации, выпущенные для пополнения капитала второго уровня. Клиентом банка я являлся с 2005 г., свои сбережения, заработанные нелегкой предпринимательской деятельностью, размещал на депозите. Банк «ТРАСТ» был выбран не только за высокий процент, но и за особый контроль, который после санации Банка Москвы был введен ЦБ за первой по активам тридцаткой банков (данные ЦБ РФ на 1 декабря 2014 г.).

Вскоре «ТРАСТ» вознаградил меня вип-обслуживанием как клиента, имеющего на счетах более 3 млн руб., а также сделал мне спецпредложение приобрести ценные бумаги, по которым «ТРАСТ» выступает дебитором. Пункт 13 статьи 51.1 Закона 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» запрещает предлагать подобные ценные бумаги неквалифицированным инвесторам. Тем не менее, банк это делал: незаконная продажа была поставлена на поток. Чтобы успокоить клиентов, не имеющих возможности оценить риски в силу своего непрофессионализма, банк гарантировал выкуп этих ценных бумаг, оформляя при продаже договор обратного выкупа. И только в конце сделки в качестве бесплатной услуги делал клиента номинально квалифицированным инвестором.

Уговоры приобрести облигации продолжались довольно долго, сотрудники банка объясняли, что это вложение — все равно что депозит выше страховой суммы, что банк крупный и его все равно санируют, что облигации выпущены до Базеля-3 и не попадают под списание (что такое Базель-3, не было понятно, но внушало уверенность).

22 декабря случилась санация банка «ТРАСТ». История ее довольно загадочна. Начиная с того, что заявление на увеличение акционерного капитала пролежало в ЦБ более месяца («Коммерсант», 20.11.2014, «Капитальный дом «ТРАСТА») и было удовлетворено только после санации, и заканчивая выездной проверкой ЦБ в ноябре, результат которой исчерпывался стандартной фразой «Данные будут учтены».

26 декабря ЦБ объявил, что дыра в активах банка составляет 67,8 млрд руб. («Ведомости», 26.12.2014, «Дыра в капитале банка «ТРАСТ» оценивается в 67,8 млрд рублей — ЦБ»), что никак не вязалось с недавней выездной

Эмиссия	НБ «ТРАСТ», 2016 (CLN)	НБ «ТРАСТ», 2041, RUB (LPN)	НБ «ТРАСТ», 2016-2	НБ «ТРАСТ», 2016-3	НБ «ТРАСТ», 2022-1 (LPN)	НБ «ТРАСТ», 2022, RUB (Repackaging)	НБ «ТРАСТ», 2024
SPV/ формальный эмитент	C.R.R. B.V.	C.R.R. B.V.	CL REPACKAGING B.V	CL REPACKAGING B.V	CL REPACKAGING B.V	CL REPACKAGING B.V	CL REPACKAGING B.V
Код ISIN	XS0412699018	XS0414061274	XS0643621781	XS0680978862	XS0697820602	XS0752757814	XS0973209009
Объем эмиссии	60 600 000	1 599 530 000	65 000 000	120 000 000	63 000 000	2 300 000 000	90 000 000
Номинал/мин. торг. лот	1 000	3 298 000	200 000	200 000	150 000	5 000 000	150 000
Валюта	USD	RUR	USD	USD	USD	RUR	USD
Дата окончания размещения	06.02.2009	06.08.2010	28.06.2011	27.09.2011	22.11.2011	07.03.2012	25.09.2013
Дата погашения	06.02.2016	07.02.2041	28.06.2016	27.09.2016	22.05.2022	07.09.2022	25.09.2024
Ставка купона	0% до 06.08.2010; 12% до 06.02.2016	13%	6,5%	6%	6,4%	12%	6,6%

Источник: Cbonds.ru

Таблица 1
Эмиссии субординированных нот НБ «ТРАСТ» в обращении

УГОВОРЫ ПРИОБРЕСТИ ОБЛИГАЦИИ ПРОДОЛЖАЛИСЬ ДОЛГО, СОТРУДНИКИ БАНКА ОБЪЯСНЯЛИ, ЧТО ЭТО ВЛОЖЕНИЕ – ВСЕ РАВНО ЧТО ДЕПОЗИТ ВЫШЕ СТРАХОВОЙ СУММЫ

проверкой, наличием постоянного представителя ЦБ в банке с правом присутствия на совещаниях и возможностью блокировки сделок, с ежедневной сдачей отчетности банком в ЦБ. Равно как и с аудиторским заключением компании ФБК, аудитора ЦБ РФ (ФБК, 25.12.2014, «Компания ФБК проведет аудит отчетности Банка России за 2014 год»), в котором на 1 января 2014 г. указывалось, что бухгалтерская и финансовая отчетность[1] достоверно отражают величину резервов на покрытие сомнительных ссуд.

После начала санации АСВ объявило, что данная процедура проводится в интересах кредиторов и вкладчиков банка, и заявило, что банк продолжит осуществлять свою деятельность в обычном режиме (АСВ, 22.12.2014, «О мерах по финансовому оздоровлению»).

В полугодовой отчетности банка[2] на 30 июня 2014 г. фигурировало семь выпусков нот на общую сумму 13 млрд руб. Сумма незначительная, если учесть, что на санацию «ТРАСТА» ЦБ выделил 99 млрд руб., которые, например, при вложении в ОФЗ принесут за десять лет 126 млрд руб.

В газете «Ведомости» 20 февраля была опубликована статья о том, что банк списывает четыре выпуска нот. Это были те выпуски, которые содержали условие списания при падении капитала: два выпуска, по которым изначально допускалось списание, и два других, по которым банк успел незадолго до санации внести изменения в договор займа. Три оставшихся выпуска могли быть списаны только при банкротстве банка «ТРАСТ». Для отказа по выплатам в закон № 395-ФЗ был внесен пункт 25.1 («Российская газета», 26.12.2014, «Федеральный закон Российской Федерации от 22 декабря 2014 г. № 432-ФЗ»). Закон был опубликован и начал действовать с 23 декабря, уже после санации.

Субординированные облигации — довольно распространенный инструмент на российском банковском рынке. Сложно назвать банки из топ-30, у которых их нет. Если раньше субординированные облигации четко делились на списываемые и несписываемые, то с санации «ТРАСТА» следует понимать, что платить за ошибки банка и за ошибки контролирующих органов теперь будут все владельцы облигаций.

ПОСЛЕ САНАЦИИ «ТРАСТА» СЛЕДУЕТ ПОНИМАТЬ, ЧТО ПЛАТИТЬ ЗА ОШИБКИ БАНКА И ЗА ОШИБКИ КОНТРОЛИРУЮЩИХ ОРГАНОВ ТЕПЕРЬ БУДУТ ВСЕ ВЛАДЕЛЬЦЫ ОБЛИГАЦИЙ

[1] http://www.e-disclosure.ru/portal/FileLoad.ashx?Fileid=963389

[2] http://www.e-disclosure.ru/portal/FileLoad.ashx?Fileid=940224