

## Период выживания

Что ждет украинские банки в ближайшие несколько лет  
Forbes, 02.02.2015, №2, Стр.50

РЕЙТИНГ БАНКОВ

РЕЙТИНГ БАНКОВ



резервов до \$7,5 млрд, рост проблемной задолженности, отток из системы 29% депозитов физлиц, оккупация Крыма, начало военных действий на востоке Украины и превращение работы банков в обеих регионах — это новые реалии, с которыми финансисты столкнулись в прошлом году. 2014-й не пережили 33 из 180 банков, и число выживших, говорит в НБУ, уменьшится. Фокус выделил несколько проблемных вопросов, которые игрокам рынка придется решать в ближайшие несколько лет.

### ВАЛЮТНАЯ ИПОТЕКА

Официальный курс в 16 гривен за доллар оставит большинство ипотечных клиентов украинских банков за границей финансового выживания. По оценкам экспертов, общая сумма ипотечных займов в Украине составляет около \$4 млрд. Почти все они выдавались тогда, когда курс был втрое меньше, чем сейчас. По оценкам экспертов, с учетом сформированных резервов и уже погашенной части кредитов, курсовая разница составляет около 20 млрд гривен. Банковры, сработавшие по итогам 11 месяцев прошлого года в минусе на 22,4 млрд гривен, не хотят брать ее на себя, а стремятся возложить на клиентов. Но для большинства это бремя также становится непосильным. Отчаявшиеся люди митингуют перед НБУ и парламентом.

Безболезненного выхода из ситуации быть не может, поскольку кто-то должен понести эти убытки. Летом власти решили сделать банки более разговорчивыми в диалоге с кредиторами, запретив высказывать имуществу, принятое в обеспечение по валютным кредитам. Параллельно начался поиск компромиссного варианта решения проблемы. В декабре Нацбанк совместно с крупнейшими игроками рынка

предложил его в виде меморандума, где прописан механизм перевода валютных кредитов в гривневые. Заем переводится в национальную валюту по курсу в день реструктуризации, при этом банк прощает заемщику разницу между суммой кредита, пересчитанного по текущему курсу и по курсу 8 грн за \$1. Списывать разницу планируют пропорционально погашению долга. В Независимой ассоциации банков Украины уже оценили будущие убытки системы от такой конвертации в \$1,2 млрд. Кто пострадает? «60–70% всех валютных кредитов находится в руках иностранных банков и банка Надра. Соответственно, сумма убытков у них будет существенной», — рассуждает председатель правления ОТП Банка Тамаш Хал-Ковач. «По разным оценкам, убытки банков от проведения конвертации могут составить до 80% остатка по долгу», — добавляет председатель правления Альфа-Банка Украина Виктор Михайле. Банки, которые планируют участвовать в реализации меморандума, в НБУ пока не назвали. Но глава ведомства Валерия Гитареня заявила, что это «только самые крупные банки Украины», среди которых Альфа-Банк, Надра, Дельта Банк, УкрСиббанк и UniCredit Bank (Укрсиббанк).

Впрочем, по меморандуму есть вопросы. Во-первых, это не закон, и банкиры не обязаны придерживаться прописанных в нем процедур. Пока они говорят, что изучают меморандум. Кроме того, по словам Михайле, он не до конца согласован с ключевой стороной переговоров — представителями финансового Майдана. Во-вторых, для его реализации нужны изменения в Налоговый кодекс, чтобы часть погашенного долга не облагалась налогом. «Меморандум — это лучший выход из ситуации при выполнении трех условий:

## ПЕРИОД ВЫЖИВАНИЯ

Что ждет украинские банки в ближайшие несколько лет. Андрей Жунатий



КРИЗИС 2008–2009 годов научил украинских банкиров, как нужно работать в условиях девальвации национальной валюты и оттока вкладов. По итогам 2013-го казалось, что банковская система пошла на поправку. Финансисты отработали и приросте депозитной

базы почти на 100 млрд гривен и сокращении проблемных кредитов с 8,9 до 7,7%. Но следующий год показал, что кризисный 2009-й был лишь подготовкой к настоящему трудностям. Сейчас все может быть гораздо хуже. Обесцененные гривны более чем вдвое, сокращение золотовалютных

ФОТО: GETTY IMAGES, ISTOCKPHOTO.COM



отмена моратория на отчуждение залога; недопущение принятия закона, который заставит реструктуризировать кредиты на периодических условиях; внесение изменений в Налоговый кодекс», — констатирует первый заместитель главы НБУ Александр Писарук.

Пока же финансисты пытаются индивидуально договариваться с должниками о конвертации ипотечных кредитов на своих условиях. «За ноябрь–декабрь UniCredit Bank проконвертировал 1110 кредитов», — рассказывает первый заместитель председателя правления банка Тамара Савошенко. В свою очередь Хай-Ковач говорит, что в ОТП Банке в прошлом переведены кредиты 150 заемщиков на общую сумму более 100 млн гривен.

#### КРЫМ И ФИНАНСОВАЯ БЛОКАДА ДОНБАСА

В августе НБУ приостановил финансовые операции на подконтрольных боевикам территориях в Донецкой и Луганской областях. Спустя еще три месяца СНБО решил полностью прекратить обслуживание счетов, находящихся в зоне АТО за разграничительной линией. Банкиры не делятся оценками числа клиентов, оказавшихся в финансовой изоляции. Но все едино в том, что потеря промышленного региона с самой большой плотностью населения станет для них тяжелым потрясением. «Думаю, по важности эта проблема равнозначна девальвации гривны. Убытки банков, вызванные в ближайшие годы этими двумя факторами, будут сопоставимы», — говорит руководитель аналитического департамента инвестиционной компании SP Advisors Виталий Ваврицук. В НБУ частично уже оценили ущерб, нанесенный системе войной. В октябре были объявлены результаты стресс-тестирования 35 крупнейших банков,

которое показало, что 18 из них нужно докапитализировать на 66 млрд гривен. По словам Ваврицука, «в основном это обусловлено проблемами в Луганске и Донецке».

В зоне риска банки, размещавшие в проблемных регионах значительную часть своих активов. «Если норматив капитала Н2 составляет 10% и портфель банка на Донбассе — 10%, то банк сразу теряет весь свой капитал», — объясняет Хай-Ковач. «В этих регионах сконцентрирована значительная доля потерь банковской системы. Они не были ожидаемы, не закладывались в планы капитализации. Поэтому нормативы адекватности капиталов могут быть пробиты», — соглашается директор по управлению рисками Альфа-Банка Украины Михаил Кузьмин. Понимая это, НБУ дал возможность финансовым избежать, или как минимум отсрочить этот неприятный момент. Регулятор разрешил отображать связанные с Крымом и Донбассом убытки не сразу, а в течение четырех лет.

На начало сентября в Донецкой области лидером по активам был ПУМБ — более 20 млрд гривен. После него идут Сбербанк России и Проминвестбанк, сосредоточившие там 7,4 млрд и 6,3 млрд гривен соответственно. Тройка лидеров по Луганской области: ПриватБанк, Ощадбанк и Райффайзен Банк Альянс. У первого там было 2,7 млрд, у двух других — по 0,68 млрд гривен. Что касается аннексированного Крыма, то там 7,2 млрд гривен в виде активов застряло у Ощадбанка и 0,6 млрд — у UniCredit Bank. «Крым не настолько сильно повлиял на развитие. Регион использовал значительные кредитные ресурсы, и силы местных компаний с материковой Украиной были

не настолько тесными, как на востоке страны», — рассуждает Ваврицук. Президент Петр Порошенко в лихаре сказал, что Украине удалось вернуть из хранилищ НБУ в Крыму 3,7 млрд различных гривен.

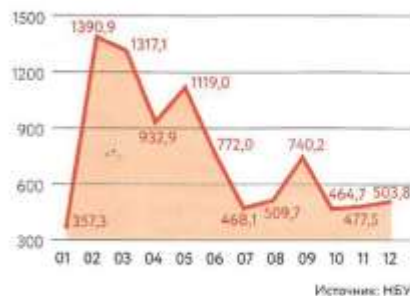
По словам финансистов, проблемные регионы раньше имели низкий процент просрочек по сравнению с другими областями. Сегодня же банки вынуждены идти на уступки местным клиентам. «Малый и средний бизнес либо приостановил, либо значительно сократил свою деятельность на востоке Украины. Понимая все сложности, мы предлагаем варианты реструктуризации, списание штрафов, возможность кредитных каникул», — отмечает Михаил.

#### КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЛИКВИДНОСТЬ

Год предстоит сложный и для экономики в целом, и для банков. Мы ожидаем снижения реального ВВП еще на 5% в 2015 году из-за спада на 7% по итогам 2014-го. При

#### ДОВЕРИЕ НЕ ВОЗВРАЩАЕТСЯ

Отток валютных вкладов из банковской системы в 2014-м, \$ млн

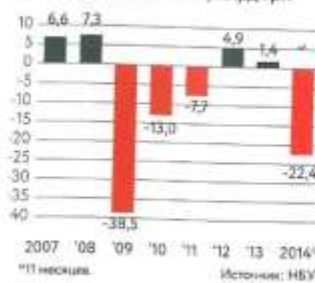


этом сохраняется огромное количество рисков для экономического развития», — рассуждает старший советник президента Альфа-Банка Украина Роман Шлек. Чтобы в нынешних условиях удержать банки на плаву, собственникам придется их докапитализировать. Некоторые уже запустили этот процесс. «В 2014-м мы начали процесс увеличения капитала, который завершился в I квартале 2015 года. Увеличение произошло за счет доэмиссии акций на общую сумму почти 800 млн гривен», — говорит Хай-Ковач. В декабре о докапитализации объявили Универсал Банк — украинская «дочка» греческого Eurobank и Банк Кредит Днепр. Суммы — 0,5 млрд и 270 млн гривен соответственно. Государство на 5 млрд гривен увеличило капитал своего Укрэксимбанка.

Поддерживать ликвидность подопечным помогает Нацбанк. В декабре НБУ предоставил банкам рефинансирование на 42,9 млрд гривен, что стало самой большой месячной ресурсной поддержкой со стороны регулятора в прошлом году. Но для всех авлающих денег у него не хватит. По словам Шлека, в ближайшее время рынок покинут еще не менее 10 банков. «Да и рефинансирование само по себе не является панацеей и не спасает банк от краха», — отмечает Савошенко. Банкам придется приспосабливаться.

#### ПОНЕСАМ УБЫТОК

Финансовый результат банковской системы, млрд грн



В ближайшие два года им предстоит выплатить почти \$2 млрд по внешним займам. В 2015–2016 годах должны погаситься еврооблигации, выissuedные Укрэксимбанком (\$875 млн), ПриватБанком (\$350 млн) и Ощадбанком (\$700 млн). Как отмечают эксперты, эмитентам, скорее всего, придется договариваться о реструктуризации долгов. «Не думаю, что инвесторы в данных условиях займут жесткую позицию. Конечная дата погашения большинства обязательств будет сдвинута на горизонт пять лет», — предполагает начальник управления общекредитных рисков банка Финансы и Кредит Николай Войтов.

#### ВОЗМОЖНОСТИ ДАЯ ЗАРАБОТКОВ

В целом банкиры продолжают кредитовать бизнес, но говорят, что им пришлось значительно уменьшить свои риск-аппетиты. «Сегодня корпоративное кредитование сосредоточилось на коротких деньгах: оборотные средства, факторинг. В основном финансируются торговые и сельскохозяйственные компании, перерабатывающая и пищевая промышленность», — констатирует Хай-Ковач и продолжает: «Нужно понимать, что нынешний кризис гораздо серьезнее кризиса 2008 года. Даже без учета фактора Крыма и Донбасса».

По словам Ваврицука, рассчитывать на прирост кредитного портфеля не придется, поскольку качественных заемщиков на рынке явно не прибавится. «В ближайшие пару лет будут стагнировать как процентные, так и комиссионные доходы. Компенсировать снижение доходов за счет потребительского кредитования не получится. Это разное по весовым категориям сегменты бизнеса», — рассуждает аналитик. Как быть? Один из вариантов — экономить. «Ужиться расходы в этом году станут все нормальнее компаниями», — уверяет Хай-Ковач. По его словам, ОТП Банк будет оптимизировать сеть, развивать онлайн-каналы, чтобы перевести на них обслуживание клиентов из дорогих отделений, развивать карточный бизнес, повышая его эффективность на уровне процессинга. ■