



День бабака в Кловському палаці
або як очільник суддівської мафії намагається обнулити власну історію через



Квітневе фаєр-шоу на російських НПЗ та фінальний акорд міфу про непереможну країну-бензоколонку



Українське море Туапсе та як сто років тому
Чорноморська губернія тікала від російського хаосу в УНР

Кому принадлежит банковская система Украины

БАНКИ | СБ, 2016-08-20 08:33

Версия для печати



Анализ собственников украинских банков.

В современном финансовом мире идет непрекращающаяся борьба — между теми, кто стремится спрятать деньги и активы и теми, кто старается их найти. Центробанки один из ключевых игроков в команде тех, кто ищет. Они борются с отмыванием денег (anti-money laundering), утаиванием «серых» транзакций (related-party lending), сокращением прав собственности (ultimate beneficial ownership). Перечисленные задачи нетривиальны и требуют соответствующих методов решения.

В этой статье, мы предлагаем читателям детальный анализ всей сети собственников украинских банков. Сеть собственников — это своеобразная прокси-сеть (сеть-посредник) с помощью, которой можно «вскрыть» (хотя бы частично) «серые» схемы и транзакции (например, кредитование аффилированных с акционером компаний).

Анализ сети собственников сводится к четырем взаимосвязанным вопросам:

- насколько сложная сеть собственников украинских банков
- есть ли типовые структуры
- какие банки связаны между собой
- велика ли офшорная составляющая среди собственников банков

Анализ офшорной составляющей по своей сложности достоин отдельной статьи, поэтому мы сосредоточились на первых трех вопросах.

Информация о структуре собственности украинских банков находится в открытом доступе на [сайте НБУ](#). Обработанные данные можно скачать на [data.voxukraine.org](#). Если вы нашли ошибки в данных, пожалуйста, напишите нам.

Сложность сети собственников банков

Анализ социальных сетей стал активно применяться во второй половине XX века. С помощью сетевого анализа можно исследовать структуры отношений, которые отлаживают (или ограничивают) взаимодействия, а также поведение агентов, которые воспроизводят и изменяют эти структуры.

Сеть (или граф) — это набор узлов (таких, как собственники банков: физические и юридические лица) и связей между ними. Построенная сеть собственников украинских банков состоит из 1762 узлов, из которых 112 — банки, 1121 — физические

НОВИНИ

- 20:00 Прогноз погоди в Україні на 7 - 10 травня 2026 року
- 19:04 Бутусов: Про іноземців у ЗСУ, СЗЧ і плани ворога (ВІДЕО)
- 18:05 Чернівці, Полтава та Харків серед аутсайдерів у рейтингу прозорості фінансів — дослідження TI Ukraine
- 17:08 Виконавча служба: з гривні боргу вдається стягнути лише 1,5 копійки
- 16:53 Угорщина повернула Україні "конфісковані" кошти та цінності Ощадбанку
- 16:10 Глибока кадрова криза: 75% компаній в Україні не можуть закрити вакансії
- 15:35 Міндіч може незабаром повернутися в Україну, бо в Ізраїлі не сховаєшся від ФБР США — ЗМІ
- 14:02 Сотні рятувальників гасять масштабну пожежу в Карпатах
- 13:51 Москва вкрала навіть це: відомий богослов розвінчав міфи про назву "Великоросія"
- 12:41 54% українців вважають корупцію у владі більшою загрозою для країни, ніж агресію РФ (ОПИТУВАННЯ)

ПІДПИСКА НА КАНАЛ

лица, 484 — юридические лица и 45 — неперсонифицированы¹. Эти узлы связаны 1981 связью. Во всех построенных графах, размер узла соответствует объему располагаемых активов, которыми суммарно владеют участники узла.

БАНК	КОЛИЧЕСТВО УЗЛОВ	КОЛИЧЕСТВО СВЯЗЕЙ	ВСЕГО АКТИВОВ, МЛРД. ГРН.
Всего по сети	1762	1981	1311.1
Приватбанк	25	26	276.6
Ощадбанк	2	1	181.0
Укрэксимбанк	2	1	157.3
Сбербанк	4	3	56.4
Райффайзен Аваль	31	30	52.6
Укрсоцбанк	24	23	52.0
Укргазбанк	24	23	49.0
Укрсиббанк	26	24	40.9
ПУМБ	6	7	39.4
Альфа-Банк	9	8	39.3

Источник: *Национальный Банк Украины*

Не имея четкого определения, что такое сложность сети, интуитивно понятно, о чем идет речь. Сложность сети можно определить, как количество узлов и альтернативных путей между ними. В данной статье, для измерения меры сложности, мы использовали такую метрику, как коэффициент кластеризации².

Значение коэффициента находится в диапазоне от 0 до 1. Высокий коэффициент кластеризации указывает на высокую замкнутость группы (большинство участников сети связаны друг с другом). В нашем случае, коэффициент кластеризации равен 0.271. Это означает, что с вероятностью 27% собственники банка (или компании) связаны между собой. Невысокий коэффициент кластеризации показывает, что связи в сети относительно равномерно распределены среди всех узлов и нет большого числа замкнутых групп.

Сетевые игры

Игры на сетях (games on networks³) интересная и перспективная область, которая возникла на пересечении теории игр и анализа социальных сетей. В приложении к нашей теме, данное направление может дать ответ на вопрос: если изменить структуру сети собственников, как это повлияет на поведение игроков? Например, если структура сети изменится в результате деления крупнейшего частного банка страны — Приватбанка, на 3 части (IT, обслуживание крупного бизнеса, обслуживание мелкого бизнеса и физических лиц), то как это повлияет на поведение остальных игроков?

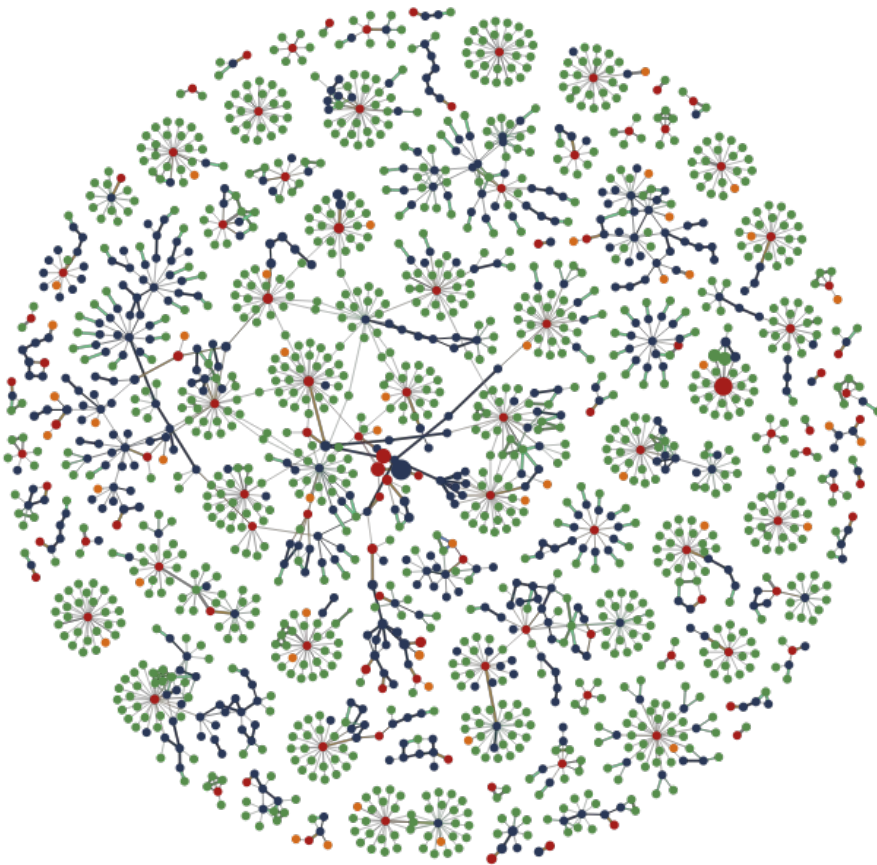
Возвращаясь к нашему графу, мы должны отметить два основных типа связей: владение (направленная связь) и ассоциирование (ненаправленная связь). Владение означает, что собственник владеет долей в банке или компании. Владение бывает 6 видов: физическое лицо → банк; юридическое лицо → банк; физлицо → юрлицо; юрлицо → юрлицо; банк → банк; банк → юрлицо. Ассоциирование — это ненаправленная связь между двумя физическими лицами.

Например, два собственника банка являются братьями, супругами или связаны общими экономическими интересами помимо участия в банке. Почти в трети банках акционеры связаны семейными узами. Но руководство коммерческих банков не всегда предоставляет полную информацию, а именно являются ли некоторые собственники банка родственниками или бизнес партнерами.

Сеть собственников украинских банков

Визуализация интерактивная. Нажмите на узел, чтобы получить больше информации



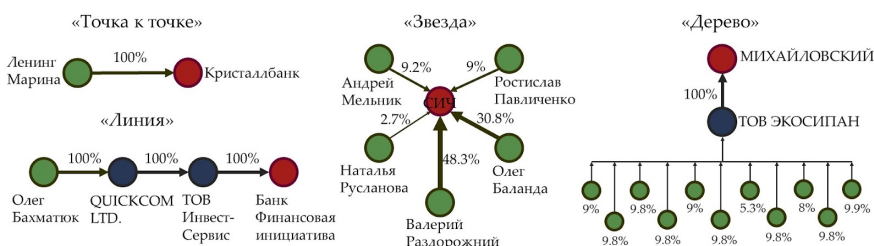


Топология сети собственников

Сетевая топология — это расположение узлов и связей в сети. Сеть собственников украинских банков характеризуется смешанной топологией. Однако, в ней можно выделить отдельные фрагменты, имеющие типовую структуру. В этой части анализа мы рассмотрим базовые конструкции, из которых состоит сеть собственников украинских банков.

1. «Точка к точке» (point-to-point) — базовая и самая простая конструкция для любой сети. Она выступает строительным материалом для более сложных структур. Преимуществом конструкции является прямой доступ от собственника к банку. Примеры: Кристалл банк, Банк ¾, Альпари банк, Траст-капитал. Чуть более сложная вариация — «линия» (line), когда между конечным собственником и банком стоят один и больше узлов. Чем сложнее сеть, тем больше шансов у реальных собственников сохранить анонимность и избежать ответственности. Примеры непростых структур: Финансовая инициатива, Вернум банк, Центр, Кредитоптима банк, РВС банк, Агропросперис банк.
2. «Звезда» (star) — состоит из нескольких конструкций «точка к точке». Отличительная черта — существует больше одного собственника, который имеет прямой доступ к банку. Примеры: СИЧ, Асвио, Акцент банк, КСГ банк, Акордбанк, Укрбудинвестбанк.
3. «Дерево» (tree) — гибридная топология, в которой объединены конструкции «точка к точке» и «звезда». К достоинствам данной топологии следует отнести масштабируемость и высокий контроль. Среди недостатков — «пропускная способность», который связан с «уровнем доступа» конечного собственника к банку. Увеличение количества уровней в иерархии затрудняет процесс контроля над банком. Примеры: Михайловский, НК Банк, Юнисон.

Типовые структуры



Помимо типовых структур, в сети присутствуют банки со сложной топологией (например, **Аркада**, **Львов**). Такие структуры собственности выстраиваются годами. Одной из целей является усложнения идентификации конечных собственников банка.

Характерный пример — ВАТ АКБ «Аркада». Мажоритарный акционер банка Константин Паливода напрямую владеет только 3.6% акций. В то же время, опосредованно ему принадлежит 69.17% через 4 украинские компании, где он выступает контролирующим лицом. Более того, эти 4 компании взаимосвязаны между собой через взаимное владение.

Детальный анализ топологии владения банков позволит решить проблему вывода активов или прибыли в интересах контролирующего акционера (в западной литературе данная схема получила название «tunnelling»⁴). Для Украины вывод активов был и остается актуальной проблемой. 20 мая 2016 года Печерский районный суд Киева вынес **постановление** в котором упоминается, что группа неустановленных лиц, которые представляли интересы «Meinl Bank AG» (Австрийская Республика) совместно с бенефициарными собственниками некоторых украинских банков (Хрещатик, Вернум Банк, Кредит Днепр, **Дельта Банк** и др.) на протяжении 2011-2015 гг. вывели более 400 млрд. грн. с финансового рынка Украины с целью дальнейшей их легализации в странах Европейского Союза. Большинство упомянутых банков на данный момент неплатежеспособные.

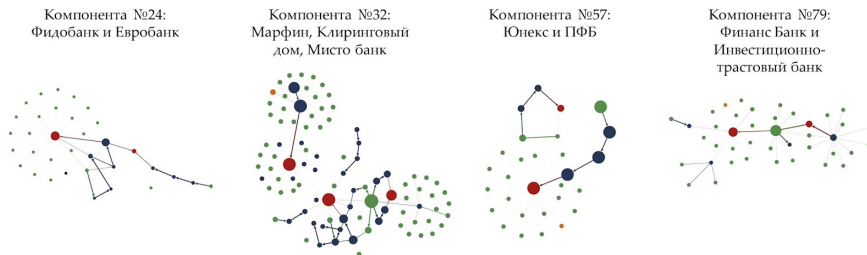
Читайте: **Руководство «Восточно-Европейского банка» объявлено в розыск. Помогите найти! Фото аферистов**

Гигантская связанная компонента

Задача выявления связей между банками сводится к вычислению такой метрики, как компоненты графа. Компонента — это подграф или набор взаимосвязанных между собой узлов, которые не связаны с остальными узлами в графе. Например, Акордбанк и его 6 собственников — это отдельная компонента. Данный банк и акционеры связаны между собой, но не связаны с остальными узлами сети.

Сеть собственников украинских банков состоит из 79 компонент: 74 из которых состоят из 1 банка и его собственников, остальные 5 компонент включают 2 и более банков и их акционеров. Например, компонента № 24 состоит из Евробанка и Фидобанка. Они связаны общим мажоритарным акционером — Александром Адаричем. Схожая ситуация с компонентой № 79. Инвестиционно-трастовый банк и Финанс банк связаны через гражданина Венгрии Игора Кюснаржова. Компонента № 32 включает в себя Марфин банк, Мисто банк и Клиринговый дом. Ключевым узлом выступает **Иван Фурсин**, народный депутат от группы «Воля народу». Через Клиринговый дом и кипрскую компанию MONIER VENTURES LIMITED, Иван Фурсин связан с **Юлией Львовичкиной**, депутатом от Оппозиционного блока. В данном случае переплетены как политические, так и экономические интересы двух собственников.

Компоненты



В сети собственников банков присутствует гигантская связанная компонента, которая состоит из 28 банков. Кластер российских государственных банков (ВТБ Банк, БМ Банк, ВиЭс Банк, Сбербанк, Проминвестбанк) связан с компонентой через Проминвестбанк, в котором 99.7034% принадлежит Внешэкономбанку, 0.0001% Фонду государственного имущества Украины, а остальное физическим и юридическим лицам. Кластер украинских государственных банков (Укргазбанк, Ощадбанк, Укрэксимбанк, Расчётный центр, УБРР и Держзембанк) объединен общим собственником — государство Украина в лице Кабинета Министров, Министерства финансов, Министерства инфраструктуры, Фонда госимущества и других госструктур.

Читайте: **Украина: великий банковский исход**

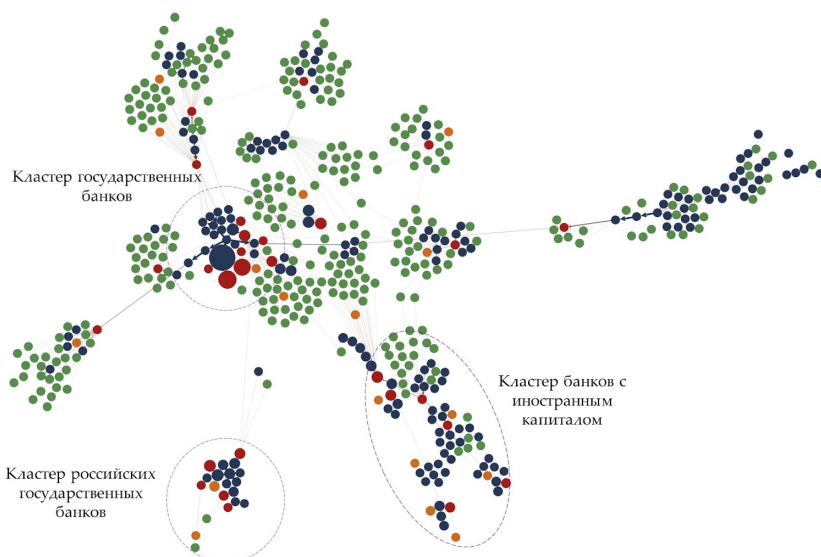
Банки с иностранным капиталом связаны через международные финансовые организации. Так, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) владеет долями сразу в трех украинских банках: Райффайзен Аваль, Укрсиббанк, Мегабанк. Также банки связаны через акционеров физических лиц. Например, Алексей Микульшин владеет долями в Укргазбанк (0.0007%) и Мегабанк (0.0048%).



НОВИНИ ПАРТНЕРІВ

РЕКЛАМА

Гигантская связанная компонента



Краткие выводы

1. Сеть собственников украинских банков не отличается высокой мерой сложности. Количество узлов (банков и их собственников) примерно равно количеству связей между ними. Связи распределены относительно равномерно среди всех узлов. Акционеры примерно трети украинских банков связаны семейными узлами.
2. Выявлено четыре основные типовые структуры собственности: «точка к точке», «линия», «звезда», «дерево» каждая из которых имеет свои преимущества и недостатки. Помимо типовых структур, в сети присутствуют банки со сложной топологией, который объединили в себе сразу несколько типовых структур.
3. Были идентифицированы связи между банками по общим собственникам. Сеть состоит из 79 компонент. Гигантская связанная компонента объединяет 28 банков, которые можно отнести к нескольким кластерам (кластер украинских государственных банков, российских госбанков, банков с иностранным капиталом).

Перспективы

Читайте: **Банк «Стандарт» ликвидирован, в том числе, из-за жалоб его клиентов, — НБУ**

Как мы отмечали, сеть собственников банков — это некая прокси-сеть, через которую можно вскрыть «серые» связи. Перспективный подход в этом направлении — построение модели по предсказанию скрытых связей в сети. Помимо наличия связи между собственниками, для каждой пары также можно узнать информацию о компаниях, которыми они владеют, финансовые показатели, офшорную составляющую и т.д. Задача поиска связей сформулирована как задача классификации: необходимо перебрать все возможные пары узлов и для каждой пары получить оценку вероятности наличия связи.

Также стоит обратить внимание на создание графовой базы данных. В отличие от других типов баз данных, графовые прежде всего ориентированы на связи между узлами. Узлами в такой базе данных могут выступать банки, компании, физические лица. Связями — владение долей в банке/компании, ассоциирование между физлицами (родственники, партнеры), кредитные потоки и т.д. По такому принципу построен проект offshoreleaks.icij.org.

Это лишь начало анализа сети собственников украинских банков. Владение долей в банке часто сопровождается другими видами финансовых связей, таких как кредитные или деривативные контракты. Поскольку «серые» связи тщательно скрываются по очевидным причинам, анализ сети банковских собственников может послужить в качестве отправной точки для решения задачи по предсказанию скрытых связей в финансовой системе в целом.

1. К неперсонифицированным относятся узлы для которых сложно определить их тип. Например, «другие акционеры банка», «другие участники» и т.д. Их совокупная доля в активах банка меньше 2%.
2. Коэффициент кластеризации (*clustering coefficient*) — степень вероятности того, что два разных пользователя, связанные с конкретным индивидуумом, тоже связаны.
3. Jackson, Matthew O. & Zenou, Yves *Handbook of Game Theory with Economic Applications*, , chapter 3, pages 95-163, 2015
4. Simon Johnson, Rafael La Porta, Florencio Lopez-de-Silanes, Andrei Shleifer. *Tunnelling. Working Paper. NATIONAL BUREAU OF ECONOMIC RESEARCH. Cambridge, February 2000*

В тему:

- **Кто ответит за банкопад?**
- **Гонтарева: Украина потеряла 200 млрд грн из-за банкротства 44 банков**
- **Вернуть кровное. Какие украинские активы могут потерять россияне**
- **По следам сбежавшего капитала**
- **Война России против экономики Украины**
- **«Дочки» российских банков играют на обвал гривни, — эксперт**

Share 0

Читайте «Аргумент» в [Facebook](#) и [Twitter](#)

Если вы заметили ошибку, выделите ее мышкой и нажмите **Ctrl+Enter**.

Коментарі

ВІДЕО

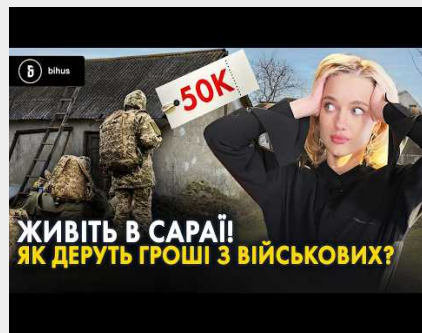
Про що не можна було жартувати в СРСР



HEAVY SHOT, VAMPIRE, NEMESIS: як «Баба Яга» б'є ок*пантів



Воюєш? Плати більше! 50к за оренду і космічні комісії: як виглядає ринок житла на фронті?



[Головна](#) [Про сайт](#) [Опитування](#)

© 2011 «АРГУМЕНТ»

Републікація матеріалів: для інтернет-видань обов'язковим є пряме гіперпосилання, для друкованих видань – за запитом через електронну пошту. **Посилання або гіперпосилання повинні бути розташовані при використанні тексту - на початку використовуваної інформації, при використанні графічної інформації - безпосередньо під об'єктом запозичення.** При републікації в електронних виданнях у кожному разі використання вставляти гіперпосилання на головну сторінку сайту argumentua.com та на сторінку розміщення відповідного матеріалу. За будь-якого використання матеріалів не допускається зміна оригінального тексту. Скорочення або перекомпонування частин матеріалу допускається, але тільки в тій мірі, якою це не призводить до спотворення його сенсу.

Редакція не несе відповідальності за достовірність рекламних оголошень, розміщених на сайті, а також за вміст веб-сайтів, на які дано гіперпосилання.

Контакт: uargumentum@gmail.com