

# Тинькофф попал под санкции Евросоюза. Какие последствия ждут инвесторов



# Содержание:

|                                                                                                                   |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Почему ЕС ввел санкции                                                                                            | 3 |
| Что говорит Тинькофф на введенные санкции                                                                         | 3 |
| Что входит в санкции против Тинькофф и других банков                                                              | 4 |
| Что это значит для клиентов банков                                                                                | 4 |
| Комментарии к последствиям                                                                                        | 4 |
| Ответы на частые вопросы:                                                                                         | 5 |
| • Если активы не хранятся в европейской депозитарной цепочке, то зачем их переводить к неподсанкционной компании? |   |
| • Какие ограничения введены со стороны Тинькофф для реализации инфраструктурных изменений?                        |   |
| • Что будет с ИИС?                                                                                                |   |
| • Что будет с долларами на счетах?                                                                                |   |
| • Что будет с евро на счетах?                                                                                     |   |
| • Какой остается основной риск для инвесторов?                                                                    |   |
| • Какова вероятность попадания в SDN?                                                                             |   |
| Как «Тинькофф» удавалось избегать санкций                                                                         | 8 |

Мы уже обсуждали с вами новость про возможные санкции в отношении Тинькофф в рамках 10-го пакета.

В субботу, 25го февраля, вышла новость о том, что Тинькофф попал под санкции ЕС.

Теперь поговорим о том, что это значит для нас как для инвесторов.

Тинькофф Банк до последнего времени был одной из трех системно значимых кредитных организаций, на которые не распространялись санкции западных стран. Теперь же ограничения не затрагивают только Райффайзенбанк и ЮниКредит Банк, основными акционерами которых являются западные банковские группы.

## ПОЧЕМУ ЕС ВВЕЛ САНКЦИИ

Как говорится в официальном журнале ЕС, банки попали под санкции, потому что финансовый сектор обеспечивает существенный доход российскому государству, а также из-за их роли в экономике: все три включены в список системно значимых банков, составляемый ЦБ. **Санкции означают, что активы этих банков в ЕС подлежат заморозке, европейцам запрещается предоставлять им финансирование и другие экономические ресурсы.**

## ЧТО ГОВОРIT ТИНЬКОФФ НА ВВЕДЕННЫЕ САНКЦИИ

Команда много месяцев работала над тем, чтобы клиенты могли пользоваться сервисами в обычном режиме вне зависимости от внешних обстоятельств. Санкции не влияют на обслуживание более 26 млн клиентов Тинькофф.

Тинькофф в ожидании санкций заранее **разработал инфраструктурное решение**, которое позволит в течение одной-трех недель бесшовно для клиентов перевести активы в новую неподсанкционную компанию. **Все привычные инвестиционные инструменты и сервисы будут в полном объеме доступны в приложении "Тинькофф Инвестиций".**

## ЧТО ВХОДИТ В САНКЦИИ ПРОТИВ ТИНЬКОФФ И ДРУГИХ БАНКОВ

- Блокировка активов на территории ЕС
- Отключение от SWIFT
- Европейским структурам запрещено вести дела с Тинькофф
- Европейские компании должны прекратить взаимодействие с Тинькофф до 26 августа

## ЧТО ЭТО ЗНАЧИТ ДЛЯ КЛИЕНТОВ БАНКОВ

- блокировку активов (деньги, ценные бумаги), находящихся на счетах санкционных банков в банках и у брокеров/депозитариев на территории ЕС;
- невозможность торговать ценными бумагами эмитентов из ЕС через банки/брокеры, внесенные в санкционный список ЕС;
- невозможность проведения международных транзакций в евро, а также в иных валютах, если банки-корреспонденты расположены в ЕС.

## КОММЕНТАРИИ К ПОСЛЕДСТВИЯМ

Для конечных клиентов, скорее всего, эффекты могут быть не так заметны. Многие банки прорабатывали сценарии введения санкций уже некоторое время, поэтому протоколы действий на такой случай могут быть готовы заранее.

Тинькофф имеет маленькую долю внешних операций, тогда как ключевой бизнес осуществляется в России и в рублях, в 2022 году банк стимулировал клиентов выходить из валюты, проводил внешние операции с ограничениями, не имеет значимых активов в ЕС, финансовые показатели банка показывают уверенную динамику.

**Блокировка активов.** «Тинькофф Инвестиции» уже сообщили, что разработали инфраструктурное решение, которое «позволит в течение одной-трех недель бесшовно для клиентов перевести активы в новую неподсанкционную компанию».

*«Все привычные инвестиционные инструменты и сервисы будут в полном объеме доступны в приложении «Тинькофф Инвестиций», — пообещали в компании.*

При этом «во избежание риска блокировки, а также чтобы осуществить все необходимые действия для переноса», «Тинькофф Инвестиции» временно приостановили торговлю иностранными ценными бумагами.

Санкции предполагают заморозку, а фактически блокировку активов и счетов банка на территории ЕС. В теории это должно привести к невозможности для клиентов осуществлять, например, валютные переводы в евро. Но банк ограничил (фактически прекратил осуществлять) такие переводы еще в прошлом году.

**SWIFT.** Несмотря на то, что с недавних пор переводы с помощью SWIFT «Тинькофф» осуществляет в крайне ограниченный перечень стран, среди них именно те, в которых сейчас достаточно высокая концентрация работающих удаленно граждан, получающих доход в России (в том числе Казахстан, Армения, Турция, Таджикистан, Киргизия). Для этой категории, а также не меньшей группы клиентов, использующих такие переводы для отправки денег семьям за рубежом, отключение «Тинькофф» от SWIFT может стать пусть и не непреодолимой, но очень серьезной проблемой.

В технической поддержке Тинькофф Банка 20 февраля, еще до ввода санкций, сообщали, что кредитная организация давно и активно прорабатывает альтернативные варианты SWIFT — в их числе созданная Банком России Система передачи финансовых сообщений (СПФС). Однако число участников СПФС значительно меньше, чем в SWIFT. Как сообщала в феврале 2022 года директор департамента национальной платежной системы ЦБ Алла Бакина, к СПФС подключились 469 участников, из которых 115 являются нерезидентами. Для сравнения: пользователями SWIFT являются около 11 тыс. организаций, в том числе банков, сообщается на официальной странице системы.

## ОТВЕТЫ НА ЧАСТЫЕ ВОПРОСЫ:



**Если активы не хранятся в европейской депозитарной цепочке, то зачем их переводить к неподсанкционной компании?**

Здесь может быть 2 варианта. Первый – готовятся к возможным санкциям со стороны США и попаданию в SDN лист. Второй – этот перевод даст больше возможностей брокерскому подразделению. Нужна ясность от Тинькофф по этому моменту.



**Какие ограничения введены со стороны Тинькофф для реализации инфраструктурных изменений?**

- 1. Временно приостановили торговлю иностранными ценными бумагами.** Это нужно, чтобы перенести иностранные ценные бумаги, торгующиеся на СПб Бирже, в неподсанкционную компанию. Торги иностранными ценными бумагами и весь функционал будет доступен в мобильном приложении. В течение 1-3 недель запустят торги.
- 2. Временно приостановили торговлю валютными фондами Тинькофф, в том числе валютными Инвесткопилками.** Это нужно, чтобы реализовать инфраструктурные изменения, которые позволят клиентам торговать всеми фондами Тинькофф. В течение 1-2 недель запустят торги фондами. Торговля фондами в рублях проводится без изменений.
- 3. Маржинальная торговля иностранными ценными бумагами временно приостановлена.** Следите за маржинальными показателями, при необходимости пополните счет, чтобы избежать маржин-колла.



### Что будет с ИИС?

Обслуживание ИИС осуществляется в штатном режиме, налоговый вычет сохраняется. Тинькофф работает над тем, чтобы торговля иностранными ценными бумагами была возобновлена в кратчайшие сроки.



### Что будет с долларами на счетах?

Доллары можно покупать и продавать даже у банков, находящихся в SDN листе, например, у Альфа. С покупкой и продажей долларов проблем не будет.



### Что будет с евро на счетах?

Выводы в евро будут доступны. Торги евро с 27.02.2023 будут приостановлены. Евро исключены из перечня ликвидных инструментов.



### Какой остается основной риск для инвесторов?

Это попадание в SDN лист, то есть под блокирующие санкции США. В этом случае нужно продавать не только все иностранные активы, но и российские ГДР – X5, Глобалтранс, VK и т.д.





## Какова вероятность попадания в SDN?

Точного ответа нет. Понятно, что она в десятки раз выше, чем для условного Финама, Цифры, БКС и других брокеров небольшого размера. США и ЕС не интересуют мелкие организации. Они нацелены на крупные банки. Также санкции США были озвучены на этой неделе, Тинькофф в них не вошел. Соответственно, следующий список санкций только через 1.5-2 месяца.

Вероятно, Тинькофф подготовил отдельную компанию, которая не будет принадлежать ему напрямую (возможно, ее выкупит менеджмент или что-то подобное), которой и будет принадлежать брокерский бизнес. В таком случае этой брокерской компании не будут страшны санкции против Тинькофф как со стороны ЕС, так и со стороны США.

Все предыдущие кейсы с переводом средств к другому брокеру были неудачными – ВТБ, Альфа, СБЕР, Открытие. Поэтому инвесторы начинают нервничать при слове «перевод». Разница с предыдущими ситуациями в том, что Тинькофф, в отличие от всех вышеперечисленных компаний, не попал в SDN и у него было много времени на подготовку (санкции ожидали еще летом).

## КАК «ТИНЬКОФФ» УДАВАЛОСЬ ИЗБЕГАТЬ САНКЦИЙ

Великобритания ввела персональные санкции против основателя Тинькофф Банка Олега Тинькова еще в марте 2022 года. Тогда эти санкции никак не отразились на работе банка, так как в апреле 2020 года Тиньков покинул пост председателя совета директоров группы «Тинькофф» и передал права владения TCS Group семейному трасту. Еще в начале 2021-го доля голосующих акций Тинькова сократилась с 84 до 35%. Санкции автоматически не распространяются на активы подсанкционного лица, если доля владения в компании составляет менее 50%.



В апреле 2022 года 35% TCS Group были проданы «Интерросу» Владимира Потанина. Как позже говорил Тиньков, его заставили продать долю в банке «за копейки», после того как он опубликовал пост против военной операции на Украине.

Новый акционер «Тинькофф» Потанин попал под блокирующие санкции США в декабре 2022 года. Здесь также сработало правило нераспространения санкций на Тинькофф Банк, так как структура Потанина владеет менее чем 50% в нем.