



Крах банка Barings.

История.

- В 1762 году сыновья немецкого иммигранта родом из Бремена Иохана Баринга, который занимался торговлей шерстью в Эксетере, основали компанию под названием «Компания Джона и Фрэнсиса Баринга». Компания была основана Фрэнсисом Барингом и его старшим братом Джоном, который, впрочем, принимал довольно пассивное участие в бизнесе. Начав с торговли шерстью, бизнес Барингов перешёл и на продажу других товаров, также предоставляя финансовые услуги, востребованные в стремительно развивавшейся сфере международной торговли. К 1790 году Баринги значительно расширились как успехами Фрэнсиса в Лондоне, так и во взаимовыгодном сотрудничестве с амстердамскими банкирами из банка «Хоуп и Ко.»



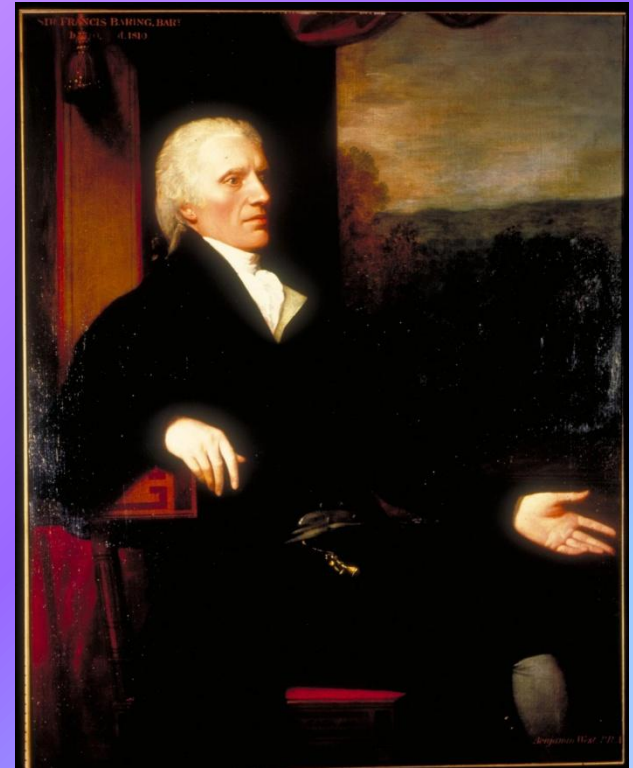
Вторая мировая война.

- В годы Второй мировой войны британское правительство использовало Барингов при ликвидации своих активов в США и других странах для финансирования военных издержек. После войны другие банкирские дома обогнали банк Барингов и по размеру, и по влиянию, но он оставался важным игроком на рынке вплоть до 1995 года.



История.

- В 1800 году Джон отошёл от дел, и компанию переименовали в «Фрэнсис Баринг и Ко.» Новыми партнёрами Фрэнсиса стали его старший сын Томас и зять Чарльз Уолл. В 1802 году Баринги и «Хоуп и Ко.» были выбраны для финансовой поддержки при осуществлении самой масштабной сделки с недвижимостью в мировой истории — Луизианской покупки. Сделка была проведена несмотря на то, что Британская империя находилась в войне с Францией, а сделка напрямую финансировала военную кампанию Наполеона. С юридической точки зрения Соединённые Штаты купили Луизиану не у Наполеона, а у Барингов и Хоупов. После выплаты 3 млн долларов золотом, остаток суммы был предоставлен облигациями США, которые Наполеон со скидкой в 12,5 % продал банку Барингов. Александр, второй сын Фрэнсиса, работавший на банк Хоупов, совершил сделку в Париже с главой французского казначейства, а затем отправился в Америку, где забрал облигации и затем доставил их во Францию.

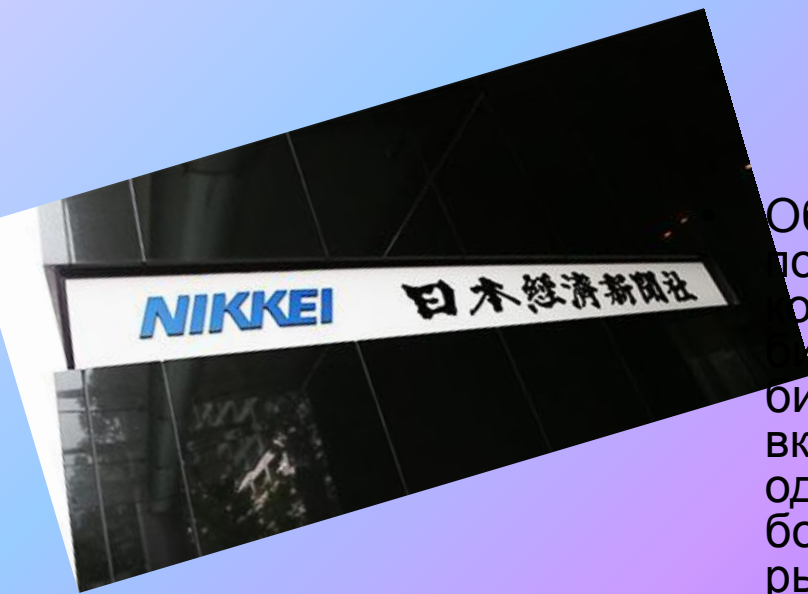


Крах.

- Несмотря на пережитые Великую депрессию и две мировые войны, в 1995 году бизнес Барингов был уничтожен несанкционированными действиями главы сингапурского отдела деривативных продаж Ником Лисоном.



Крах.



Обязанностями Лисона был арбитраж в целях получения дохода на разницах цен на фьючерсные контракты индекса Nikkei 225 между Осакской биржей ценных бумаг в Японии и биржей SIMEX в Сингапуре. Подобный арбитраж включает скупку фьючерсов на одном рынке с одновременной продажей их на другом рынке по более выгодной цене. Поскольку все участники рынка пытаются получить прибыль от подобной разницы в цене на публичных торгах фьючерсными контрактами, прибыль от арбитражных сделок довольно мала. Для получения заметной прибыли объёмы продаж должны быть весьма значительными. Сделки по купле на одном рынке и продаже на другом осуществляются практически одновременно, поэтому такая стратегия не содержит больших рисков, кроме того применяется хеджирование. Безусловно, подобные сделки не могут привести банк к банкротству. К примеру, трейдер покупает фьючерсы на Nikkei на 100 млн долларов и в это же время продаёт их в Сингапуре за 100 001 000 долларов. Несмотря на то, что объем продаж трейдера (оборот) в этот день около 200 млн, его выручка лишь одна тысяча долларов с 100 млн.



Крах.

- Вместо того, чтобы придерживаться одобренной руководством стратегии, Ник Лисон покупал фьючерсы, а затем придерживал их, выжидая более выгодного курса. Если следовать этой стратегии, даже небольшой процент изменения цен на фьючерсы может принести миллионный доход либо убыток.

- Согласно показаниям управляющего Банком Англии Эдварда Джорджа, Лисон начал поступать подобным образом в конце января 1994 года. Вследствие череды внутренних и внешних событий, его нехеджированные потери быстро росли.



Махинации.



- В отсутствие внешнего надзора Лисону оказались доступны спекулятивные игры на рынке фьючерсного арбитража в сингапурском офисе *Barings Futures* с прикрытием недостатков в отчётности центральному офису в Лондоне. В частности, Лисон создал специальный ошибочный счёт в банке под номером 88888 для того, чтобы воспрепятствовать отправке ежедневных отчётов о торгах в лондонский офис. По уверениям Лисона впервые счёт был задействован им, когда одна из его коллег купила контракты, вместо того, чтобы их продать, нанеся таким образом ущерб банку в £20 000.



Махинации.

- К декабрю 1994 года накопившиеся долги Лисона стоили банку 200 млн фунтов стерлингов. В декларации, отправленной им в британский налоговый орган был заявлен доход в £102 млн. Если бы в то время компания раскрыла реальное финансовое положение, банкротства можно было бы избежать, поскольку у Барингов всё ещё оставалось 350 млн фунтов капитала.



Землетрясение в Кобе.



- Используя скрытый счет 88888, Лисон начал агрессивные торги фьючерсами и опционами на сингапурской бирже SIMEX. Его действия привели к потере значительных сумм, однако он использовал деньги, которые имели дочерние подразделения банка на своих собственных счетах. Лисон фальсифицировал записи торгов в компьютерной базе банка и использовал деньги, предназначенные для выплат по другим сделкам. Со стороны выглядело будто бы Лисон приносит значительный доход банку. Удача отвернулась от трейдера 17 января 1995 года, когда японский город Кобе был разрушен сильнейшим землетрясением. Последовало падение азиатского финансового рынка. Лисон сделал

Раскрытие махинаций.

- 23 февраля 1995 года Лисон вылетел из Сингапура в Куала-Лумпур. Аудиторы банка Барингов наконец раскрыли мошенничество. Примерно в это же время руководитель Лисона Питер Баринг получил от него покаянную записку. Деятельность трейдера привела к потере банком 827 млн фунтов стерлингов (1,3 млрд долларов), что в два раза превысило его собственный капитал. Крах банка вылился в потерю ещё 100 млн фунтов. Банк Англии пытался спасти положение, но попытка не увенчалась успехом. 26 февраля была объявлена неплатежеспособность банка Барингов. В этот же день Банком Англии было инициировано расследование, возглавленное Канцлером казначейства Великобритании, результаты опубликованы 18 июля 1995 года.



Последствия.



- В 1995 году нидерландская финансовая группа *ING* купила банк Барингов за символическую сумму в £1, приобретя все его задолженности, и создав дочернюю компанию *ING Barings*. В 2001 году *ING* продал американскую долю бизнеса Барингов компании *ABN Amro* за 275 млн долларов, а оставшуюся часть *ING Barings* переподчинил своему европейскому подразделению.

ING





Спасибо

за

внимание!