



Ассоциация банков России
(Ассоциация «Россия»)

ПРЕЗИДЕНТ

119180, Москва, ул. Большая Якиманка, д.23

www.asros.ru

asros@asros.ru

т. 8-(495)-785-29-90

Центральный Банк Российской Федерации (Банк России)
(*посредством личного кабинета*)

**Первому заместителю
Председателя Банка России**

Д.В. Тулину

от 12.02.2024 № 02-05/132

Вопросы и предложения
по замещающим облигациям

Уважаемый Дмитрий Владиславович!

Указами Президента РФ № 430¹, 364², 958³ предусмотрена обязанность российских заемщиков⁴ осуществить замещение еврооблигаций, в связи с чем в Ассоциацию банков России поступают обращения кредитных организаций, связанные как с выравниванием прав держателей-резидентов, так и практического характера по расчету нормативов и отражению в отчетности выпущенных замещающих облигаций.

1) Обязанные лица зачастую являются держателями собственных еврооблигаций, но Закон № 39-ФЗ⁵ не позволяет заемщикам приобретать собственные облигации как в процессе размещения, так и в период обращения.

Это приводит к тому, что Указы Президента, с одной стороны, направлены на улучшение позиции держателей еврооблигаций, но, с другой стороны, законодательство не дает возможность самим заемщикам, являющимся держателями еврооблигаций, замещать собственную позицию. Это особенно важно для кредитных организаций при замещении субординированных еврооблигаций, так как после размещения замещающих облигаций кредитные организации не смогут продать в рынок собственную позицию в еврооблигациях, высвободив тем самым капитал.

Просим Банк России поддержать инициативу по дополнению Закона № 39-ФЗ исключением, позволяющим эмитентам субординированных замещающих облигаций приобретать собственные субординированные замещающие облигации как в процессе размещения, так и в период обращения.

¹ Указ Президента РФ от 5 июля 2022 № 430 «О репатриации резидентами - участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации»

² Указ Президента РФ от 22 мая 2023 № 364 «О внесении изменений в Указ Президента Российской Федерации от 5 июля 2022 г. N 430 "О репатриации резидентами - участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации»

³ Указ Президента РФ от 18 декабря 2023 № 958 «О внесении изменений в некоторые указы Президента Российской Федерации»

⁴ далее также – обязанные лица

⁵ Федеральный закон от 22 апреля 1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

1.1) Указы Президента РФ № 95⁶, 430, 529⁷ направлены на то, чтобы обеспечить исполнение обязательств по еврооблигациям перед резидентами РФ и «дружественными» нерезидентами. После размещения замещающих облигаций, держатели еврооблигаций, по которым не было осуществлено замещение, могут делиться на следующие группы:

1.1. держатели-резиденты РФ, учитывающие права на еврооблигации в российских депозитариях, но которые не смогли принять участие в замещении в силу запрета в Законе № 39-ФЗ;

1.2. держатели-нерезиденты РФ, учитывающие права на еврооблигации в российских депозитариях, которые не имели права участвовать в замещении;

2.1. держатели-резиденты РФ, учитывающие права на еврооблигации в иностранных депозитариях, для которых не предусмотрена обязанность делать замещение;

2.2. держатели-нерезиденты РФ, учитывающие права на еврооблигации в иностранных депозитариях, для которых не предусмотрена обязанность делать замещение.

Согласно позиции Банка России, исполнение обязательств по незамещенным еврооблигациям и по замещающим облигациям может происходить независимо друг от друга. Например, эмитент может принять решение не выплачивать купон по незамещенным бессрочным субординированным еврооблигациям, но при этом продолжать платить купон по соответствующим замещающим облигациям. Или эмитент может исполнить колл-опцион по одному инструменту, но не исполнять колл-опцион по другому соответствующему инструменту.

С целью единообразного соблюдения прав держателей незамещенных еврооблигаций, являющихся резидентами Российской Федерации (категории 1.1., 2.1.), наряду с держателями замещающих облигаций, предлагаем предусмотреть на законодательном уровне **право и порядок исполнения обязательств эмитентами перед резидентами-держателями незамещенных еврооблигаций отдельно от исполнения обязательств по незамещенным еврооблигациям перед нерезидентами Российской Федерации (категория 1.2., 2.2.).**

2) Банк планирует выпустить замещающие облигации с целью замещения еврооблигаций, эмитированных ранее компанией-нерезидентом для предоставления банку субординированного займа. Субординированный заём, предоставленный компанией-нерезидентом, является бессрочным, отражен по счету 49602 «Субординированные кредиты (депозиты, займы) без указания срока возврата» и включен в состав источников добавочного капитала.

⁶ Указ Президента РФ от 5 марта 2022 № 95 «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами»

⁷ Указ Президента РФ от 8 августа 2022 № 529 «О временном порядке исполнения обязательств по договорам банковского счета (вклада), выраженных в иностранной валюте, и обязательств по облигациям, выпущенным иностранными организациями»

Замещение будет происходить путем мены части еврооблигаций, владельцами которых являются резиденты РФ, на выпущенные банком облигации с аналогичными параметрами. Условия выпуска замещающих облигаций согласованы с Банком России.

Замещаемые еврооблигации в депозитарном учете планируется учесть на счетах погашенных ценных бумаг в депозитарии первого уровня. Банк не имеет намерения удерживать их до погашения или для перепродажи. Единственной целью учета данных еврооблигаций является замещение субординированного займа.

Банк предполагает вести учет замещённых еврооблигаций на балансовом счете 501 «Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» по номинальной стоимости.

2.1) До момента замещения субординированного займа в бухгалтерском учете будут отражены развернуто: в пассиве - сумма субординированного займа на счете 49602, в активе - вложения в ценные бумаги нерезидента на счете 501.

Каким образом следует отражать данные активы и пассивы в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»? Следует ли отражать вложения в еврооблигации в составе ст. 4 «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости», а замещенную часть субординированного кредита в составе ст. 16 «Средства клиентов» или в составе ст. 21 «Прочих обязательств»? Может ли банк сделать зачет в публикуемом балансе обязательств перед нерезидентом по счету 49602 и вложений в еврооблигации, отраженные на 501 счете?

2.2) Отражение в форме 0409123 «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III»)». Правильно ли понимание, что подходы к расчету капитала не меняются, а именно: сумма субординированного займа, включенного в расчет источников собственных средств добавочного капитала, будет продолжать включаться в состав источников добавочного капитала в прежнем размере?

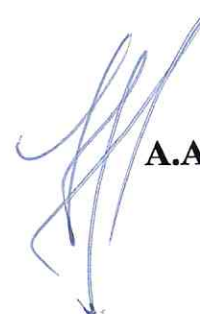
2.3) Верна ли следующая позиция:

а) в отчетных формах 0409125 «Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения», 0409127 «Сведения о риске процентной ставки» и в расчете нормативов ликвидности банк не отражает часть субординированного займа, соответствующую сумме замещенных еврооблигаций, как обязательство сроком свыше 3-х лет перед нерезидентом, и не отражает еврооблигации в составе портфеля ценных бумаг как актив сроком до востребования?

б) при расчете нормативов достаточности капитала банк не считает по еврооблигациям кредитный риск, рыночный риск и риск по срочным сделкам и не включает в состав RWA, т.к. по экономической сути данные бумаги учитываются с целью зачета обязательств по субординированному займу, и по ним нет намерений удерживать бумаги до погашения или продажи?

И.о. Президента

С уважением,



А.А. Войлуков