



Личный кабинет

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

107016, Москва, ул. Неглинная, д. 12, к. В
www.cbr.ru
тел.: (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

И.о. Президента
Ассоциации банков России

А.А. Войлукову

ИНН 7702077663

От 18.03.2024 № 03-23-2/2164

на от

О вопросах и предложениях по
замещающим облигациям

Уважаемый Алексей Арнольдович!

Банк России рассмотрел обращение Ассоциации банков России (далее – Ассоциация) от 12.02.2024 № 02-05/132 о вопросах и предложениях кредитных организаций (далее – КО), связанных с замещающими облигациями, и сообщает следующее.

По вопросу 1 об инициативе по дополнению Федерального закона «О рынке ценных бумаг»¹ исключением, позволяющим эмитентам замещающих субординированных облигаций приобретать собственные замещающие субординированные облигации как в процессе их размещения, так и в период их обращения

Предложение Ассоциации об установлении возможности эмитентов – КО размещать самим себе собственные замещающие субординированные облигации не поддерживается, поскольку согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг»² размещением ценных бумаг является их отчуждение эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок, в связи с чем реализация указанного предложения приведет

¹ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

² Подпункт 14 пункта 1 статьи 2.

Ассоциация банков России
Вх. № 02-04/353
«18» 03 2024 г.

к совпадению должника и кредитора в одном лице³. Кроме того, предложенный Ассоциацией механизм создает арбитраж по сравнению с другими замещающими облигациями, а также другими ценными бумагами, которые не могут размещаться самому эмитенту.

Отмечаем также, что Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» не запрещает эмитентам приобретать собственные облигации в процессе обращения (статья 17.2 указанного закона).

По вопросу 1.1 об установлении на законодательном уровне права и порядка исполнения обязательств эмитентами перед резидентами Российской Федерации – держателями незамещенных еврооблигаций отдельно от исполнения обязательств по незамещенным еврооблигациям перед нерезидентами Российской Федерации

Необходимость реализации предложений Ассоциации в части установления права и порядка исполнения обязательств российскими юридическими лицами (эмитентами замещающих облигаций) перед резидентами – держателями незамещенных еврооблигаций отдельно от исполнения обязательств по незамещенным еврооблигациям перед нерезидентами требует дополнительного обоснования, учитывая, что на законодательном уровне предусмотрены механизмы замещения еврооблигаций российскими юридическими лицами, имеющими обязательства, связанные с еврооблигациями.

В соответствии с пунктом 4 Указа № 430⁴ российские юридические лица, имеющие обязательства, связанные с еврооблигациями, обязаны обеспечить исполнение обязательств перед держателями еврооблигаций, права которых учитываются российскими депозитариями, путем размещения до 1 июля 2024 года замещающих облигаций, оплата которых при их размещении осуществляется еврооблигациями или денежными средствами с целевым использованием привлеченных денежных средств для приобретения еврооблигаций.

³ Статья 413 Гражданского кодекса Российской Федерации.

⁴ Указ Президента Российской Федерации от 05.07.2022 № 430 «О репатриации резидентами - участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации».

При этом согласно пункту 4(3) Указа № 430 в случае если держатели еврооблигаций, права которых учитываются российскими депозитариями, не приобрели облигации, предусмотренные пунктом 4 Указа № 430, в течение срока их размещения, исполнение обязательств перед такими держателями еврооблигаций осуществляется российскими юридическими лицами, имеющими обязательства, связанные с еврооблигациями, путем передачи денежных средств в порядке, определенном Советом директоров Банка России.

Решением Совета директоров Банка России от 22.12.2023⁵ предусматривается порядок передачи должниками по еврооблигациям выплат держателям еврооблигаций, права которых на еврооблигации учитываются российскими депозитариями, включая держателей, исполнение обязательств перед которыми в соответствии с законодательством Российской Федерации должно осуществляться с использованием банковских счетов типа «С».

Кроме того, в соответствии со статьей 6 Федерального закона № 319-ФЗ⁶ до 31 декабря 2024 года включительно размещение замещающих облигаций допускается, в том числе, на условиях, предусматривающих передачу (уступку) держателем замещаемых еврооблигаций всех имущественных и иных прав по таким еврооблигациям российскому юридическому лицу (эмитенту замещающих облигаций), если держатель замещаемых еврооблигаций, учет прав на которые осуществляется иностранными организациями, не может осуществить их передачу российскому юридическому лицу вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации.

⁵ Решение Совета директоров Банка России от 22.12.2023 «О требованиях к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих депозитарную деятельность, при перечислении ими выплат в денежной форме по отдельным видам финансовых инструментов и о порядке передачи российскими юридическими лицами, имеющими обязательства, связанные с еврооблигациями, денежных средств держателям еврооблигаций».

⁶ Федеральный закон от 14.07.2022 № 319-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Таким образом, эмитент замещающих облигаций не обязан, но вправе осуществить их размещение на условиях передачи (уступки) держателями замещаемых еврооблигаций, права на которые учитываются иностранными организациями, всех имущественных и иных прав по таким еврооблигациям, если передача еврооблигаций российскому юридическому лицу невозможна вследствие недружественных действий, в том числе связанных с введением ограничительных мер.

Также обращаем внимание, что в Информационном письме Банка России № ИН-018-34/154⁷ в целях обеспечения прав и законных интересов держателей еврооблигаций Банк России рекомендовал участникам финансового рынка, имеющим обязательства, связанные с еврооблигациями, в первую очередь имеющим возможность внесения изменений в эмиссионную документацию соответствующих еврооблигаций, использовать механизм замещающих облигаций для исполнения указанных обязательств.

По вопросу 2 о бухгалтерском учете замещаемых еврооблигаций

Относительно указанных в обращении счетов бухгалтерского учета, которые КО предполагает применять для отражения замещенных еврооблигаций и субординированного займа, необходимо отметить следующее.

На счетах по учету вложений в долговые ценные бумаги отражаются еврооблигации, полученные КО в качестве оплаты замещающих облигаций или выкупленные ею за денежные средства, которыми будут оплачены замещающие облигации.

Поскольку целью совершения рассматриваемых операций является прекращение обязательств КО по субординированному займу и, как указано в обращении, КО не имеет намерения перепродажи замещенных еврооблигаций, признание их в бухгалтерском учете в категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток⁸, по нашему мнению, требует обоснования, в том числе, в соответствии с принципами МСФО 9⁹.

⁷ Информационное письмо Банка России от 30.12.2022 № ИН-018-34/154 «О размещении замещающих облигаций».

⁸ Балансовый счет № 501 «Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

⁹ МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

По вопросу 2.1:

о бухгалтерском учете замещенной части субординированного займа и вложений в субординированные еврооблигации

Подход, при котором в бухгалтерском учете замещенные еврооблигации и субординированный заем, числящийся на балансовом счете № 49602¹⁰, отражаются развернуто, является корректным.

о возможности зачета стоимости еврооблигаций с суммой обязательств по договору субординированного займа

Для целей бухгалтерского учета вопрос взаимозачета стоимости еврооблигаций с суммой обязательств по договору субординированного займа (далее – взаимозачет) должен решаться КО исходя из наличия юридических оснований в эмиссионной документации, в заключенном договоре займа или в соответствии с применимым правом.

об отражении субординированного займа и вложений в замещаемые субординированные еврооблигации в отчетности по форме 0409806¹¹

В случае принятия КО решения об осуществлении взаимозачета¹², до момента его осуществления информацию об указанных инструментах в форме 0409806 необходимо отражать отдельно.

Так, обязательства по приведенному в обращении Ассоциации субординированному займу, учитываемые на балансовом счете № 496¹³, подлежат отражению по строке 19¹⁴ формы 0409806 в полном объеме. Замещаемые еврооблигации, учитываемые на соответствующем балансовом счете по учету долговых ценных бумаг¹⁵, в полном объеме подлежат отражению по строке 4¹⁶ или 6¹⁷ или 7¹⁸ формы 0409806 в зависимости от

¹⁰ Балансовый счет № 49602 «Субординированные кредиты (депозиты, займы) без указания срока возврата».

¹¹ Форма 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» (далее – форма 0409806).

¹² При наличии правовых оснований в эмиссионных документах и в заключенном договоре займа.

¹³ Балансовый счет № 496 «Субординированные кредиты (депозиты, займы)».

¹⁴ Строка 19 «Привлеченные субординированные кредиты (депозиты, займы) и выпущенные субординированные облигационные займы, классифицированные в качестве обязательств».

¹⁵ Балансовые счета № 501 «Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», № 502 «Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» или № 504 «Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости».

¹⁶ Строка 4 «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

¹⁷ Строка 6 «Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход».

¹⁸ Строка 7 «Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)».

метода оценки их стоимости (с учетом вышеизложенной позиции по вопросу 2).

По вопросу 2.2 о субординированном займе, учитываемом в капитале КО в результате замещения еврооблигаций, и его отражении в отчетности по форме 0409123¹⁹

Величина субординированного займа, учитываемого в составе источников капитала КО в результате замещения еврооблигаций, в общем случае останется неизменной.

При этом для возможности включения замещающих субординированных облигаций в капитал необходимо подать соответствующее ходатайство в Банк России согласно подпункту 3.1.8.3 пункта 3 Положения № 646-П²⁰.

По вопросу 2.3:

а) об отражении в отчетности по формам 0409125²¹, 0409127²² и при расчете нормативов ликвидности (Н2, Н3 и Н4) замещенной части субординированного займа и вложений в субординированные еврооблигации

В части порядка составления форм 0409125 и 0409127 сообщаем, что при отражении информации о приведенных в обращении Ассоциации субординированном займе и еврооблигациях в формах 0409125 и 0409127 до осуществления взаимозачета (в случае принятия КО такого решения) необходимо руководствоваться подходами, предусмотренными порядками составления указанных форм для соответствующих видов инструментов.

При этом в случае если на отчетную дату КО принято решение об осуществлении взаимозачета (при наличии юридической основы, зафиксированной в эмиссионных документах и договоре займа, а также информации о дате осуществления взаимозачета), до взаимозачета КО вправе отразить обязательства по субординированному займу и вложения в

¹⁹ Форма 0409123 «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III»)».

²⁰ Положение Банка России от 04.07.2017 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)».

²¹ Форма 0409125 «Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения» (далее – форма 0409125).

²² Форма 0409127 «Сведения о риске процентной ставки» (далее – форма 0409127).

еврооблигации в объеме, подлежащем взаимозачету, в графах форм 0409125 и 0409127, соответствующих сроку осуществления планируемого взаимозачета.

В отношении нормативов ликвидности (Н2, Н3 и Н4) отмечаем, что субординированные обязательства по займу перед нерезидентом и вложения в замещающие еврооблигации в объеме, подлежащем взаимозачету, не включаются в расчет указанных нормативов ликвидности.

Обязательства по «новому» субординированному займу, сформированному в рамках процедуры замещения еврооблигаций, включаются в расчет нормативов ликвидности Н3 и Н4 в общем порядке. При этом в расчет норматива Н2 указанный заем не включается.

б) о необходимости расчета по субординированным еврооблигациям кредитного риска, рыночного риска и риска по срочным сделкам и их включения в состав активов, взвешенных по уровню риска, при расчете нормативов достаточности капитала

Подтверждаем подход об отсутствии необходимости включения в расчет обязательных нормативов замещенных еврооблигаций, полученных КО в рамках процедуры их замещения и учитываемых на балансе исключительно с целью последующего зачета обязательств по субординированному займу, поскольку данная операция носит технический характер и не несет кредитного и рыночного рисков.

Первый заместитель
Председателя Банка России

Д.В. Тулин