



**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

От 22.11.2024 № 08-23/10993

на № 02-05/1219 от 01.10.2024

О рассмотрении предложений,
направленных на развитие вторичного
рынка синдицированного кредитования

Личный кабинет

Президенту
Ассоциации банков России

А.А. Козлачкову

Уважаемый Анатолий Анатольевич!

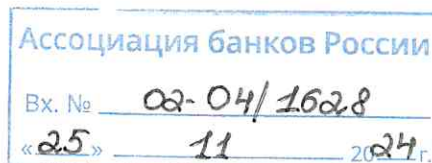
Банк России рассмотрел представленные письмом Ассоциации банков России предложения банковского сообщества по изменению налогового, гражданского и банковского законодательства, направленные на развитие вторичного рынка синдицированного кредитования, и направляет позицию Банка России в прилагаемом файле.

Также сообщаем о готовности принять участие в совещании с кредитными организациями, если возникнет необходимость в его проведении.

Приложение: 1 ф.

Заместитель Председателя
Банка России

О.В. Полякова



Перечень инициатив по развитию вторичного рынка синдикатов (предложения АсРос).

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/разработке акт	Комментарии Банка России
1.	<p>Законодательно определить возможность и порядок передачи в Банк России актива, обеспеченного залогом прав требований по кредитным сделкам в случае, если в отношении кредитного договора (либо его части) заключено соглашение о финансировании участия в кредите (СФУК).</p>	<p>Нормативно-правовой акт Банка России</p>	<p>В настоящее время Условиями проведения операций¹ предусмотрено, что кредитная организация (далее – КО) может передать в пул обеспечения только права требования по кредитным договорам, которые заключены данной КО, либо права требования по кредитному договору, перешедшие к ней от другой КО. В соответствии с письмом АсРос предлагается выдавать кредиты Банка России КО – внешним участникам, которые в рамках СФУК не приобретают прав и обязанностей кредитора по договору синдицированного кредита (займа), за исключением случаев наступления обстоятельств, предусмотренных СФУК (п. 2 статьи 10.1 Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»²). Таким образом, КО – внешний участник на момент</p>

¹ Условия проведения операций по предоставлению и погашению кредитов Банка России, обеспеченных ценными бумагами или правами требования по кредитным договорам.
² Далее – Федеральный закон № 486-ФЗ.

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/разработке акт	Комментарии Банка России
2.	Выпустить разъяснение Банка России о возможности учета внешними участниками по СФУК при резервировании «категорийного» обеспечения 1 и 2 категории качества (в части переданной внешнему участнику по СФУК доли в кредитном риске)	Нормативно-правовой акт Банка России / информационное письмо Банка России	<p>предоставления денежных средств по СФУК не приобретает прав требования по договору синдицированного кредита (займа), которые предлагается использовать в качестве залога по кредитам Банка России.</p> <p>Учитывая изложенное реализацию пункта 1 предложений АсРос считаем нецелесообразной.</p> <p>Банк России рассмотрит необходимость размещения разъяснений на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».</p> <p>Если кредитно-обеспечительная документация по СФУК предусматривает, что кредитор/управляющий залогом действует в интересах внешнего участника и средства, полученные в счет погашения задолженности по кредиту, в том числе средства, полученные от реализации прав на обеспечение, распределяются кредитором/управляющим залогом между внешними участниками пропорционально долям их участия, то рассматриваемое</p>

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/разработке акт	Комментарии Банка России
			<p>обеспечение может приниматься для целей формирования резервов на возможные потери пропорционально доле банка-участника, если оно удовлетворяет требованиям главы 6 Положения № 590-П³. Одновременно отмечаем, что оценка качества полученного обеспечения на предмет его соответствия требованиям Положения № 590-П и возможности учета в целях формирования резерва на возможные потери производится кредитными организациями-участниками СФУК в соответствии с требованиями Положения № 590-П независимо от факта бухгалтерского учета обеспечения на соответствующих внебалансовых счетах.</p>
3.	<p>Выпустить разъяснения Банка России по следующим вопросам:</p> <ul style="list-style-type: none"> • внешний участник должен устанавливать кредитный лимит только по принципу наибольшего кредитного риска 	<p>Нормативно-правовой акт Банка России / информационное письмо Банка России</p>	<p>Необходимость в разъяснениях Банка России отсутствует.</p> <p>Инструкция № 199-И⁴ предусматривает в отношении требований по синдицированным ссудам следующее.</p>

³ Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

⁴ Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией».

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/ разработке акт	Комментарии Банка России
	<p>(либо на заемщика, либо на кредитора/кредитного управляющего),</p> <ul style="list-style-type: none"> • при установлении внешним участником лимита кредитного риска на заемщика, одновременно устанавливается расчетный лимит на кредитора/кредитного управляющего, который не должен учитываться при расчете норматива Нб. 		<p>Нормативы достаточности капитала: в соответствии с приложением 4 к Инструкции № 199-И участник синдиката (в том числе внешний), который рассчитывает кредитный риск, применяет больший из риск-весов, предусмотренных Инструкцией № 199-И в отношении остальных участников синдиката. Это не новая норма, дополнительных уточнений не требуется.</p> <p>Норматив Нб.</p> <p>В Инструкции № 199-И порядок расчета норматива Нб по синдицированным ссудам определен недостаточно четко. Расчет осуществляется в отношении того участника синдиката, к которому при расчете нормативов достаточности капитала применяется максимальный риск-вес.</p> <p>В новой редакции Инструкции № 199-И планируется предусмотреть расчет норматива Нб в отношении конечного заемщика по синдицированным ссудам.</p>

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/разработке акт	Комментарии Банка России
4.	Не начислять налог с курсовых разниц в случае их возникновения в результате заключения СФУК в отношении кредитного договора с расчетами в разных валютах.	Налоговый кодекс Российской Федерации / разъяснения Минфина России	Данная норма будет анонсирована в рамках проведения ОРВ проекта новой редакции Инструкции № 199-И. Вопросы, связанные с законодательством о налогах и сборах, находятся в компетенции Минфина России. Банк России не готов поддержать данное предложение без дополнительного обоснования и обсуждения с Минфином России, как федеральным органом исполнительной власти, отвечающим за выработку налоговой политики ⁵ .
5.	Разрешить валютные операции между уполномоченными банками и резидентами по договору между внешним участником и третьим лицом, в силу которого это третье лицо обязуется предоставить внешнему участнику определенную сумму денежных средств, а внешний участник обязуется заключить	Ч. 3 ст. 9 Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» ⁶	Часть 3 статьи 9 Федерального закона № 173-ФЗ, в которую предлагается внести изменения, определяет перечень валютных операций, осуществляемых без ограничений между резидентами и уполномоченными банками, в число которых в том числе включены валютные операции между резидентами и уполномоченными банками, связанные с получением и возвратом кредитов и займов, а также иные валютные операции,

⁵ Положение «О Министерстве финансов Российской Федерации», утвержденное постановлением Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 № 329.

⁶ Далее – Федеральный закон № 173-ФЗ.

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/разработке акт	Комментарии Банка России
	соглашение о финансировании участия в кредите.		<p>отнесенные к банковским операциям в соответствии с Федеральным законом № 395-1⁷ (пункты 1 и 7 части 3 статьи 9 Федерального закона № 173-ФЗ).</p> <p>Таким образом, в случае, если одной из сторон (внешний участник или третье лицо) договора, предусмотренного частью 15 статьи 10.1 Федерального закона № 486-ФЗ, является уполномоченный банк, полагаем, что внесение изменений в часть 3 статьи 9 Федерального закона № 173-ФЗ не требуется.</p> <p>Вместе с тем в случае, если речь идет о заключении вышеуказанного договора между резидентами, не являющимися уполномоченными банками, для реализации указанного предложения потребуется внесение изменений в часть 1 статьи 9 Федерального закона № 173-ФЗ.</p>
6.	Возможность банков заключать соглашения о финансировании участия в кредите в отношении в том числе кредитных договоров	<p>Ст. 10.1 Федерального закона № 486-ФЗ</p> <p>Ст. 25.2 Федерального закона № 395-1</p>	<p>Договор синдицированного кредита (займа) и соглашение о финансировании участия в кредите являются независимыми друг от друга договорами, и законодательством Российской Федерации не</p>

⁷ Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/ разработке акт	Комментарии Банка России
	(договоров займа), подчиненных иностранному праву, и кредитных договоров (договоров займа), в которых кредитором является иностранное юридическое лицо.		<p>предусматриваются ограничения в отношении возможности заключения соглашения о финансировании участия в кредите в зависимости от того, какое право избрано подлежащим применению сторонами кредитного договора (договора займа), либо в зависимости от того, является ли лицо, выступающее кредитором по кредитному договору (договору займа), иностранным юридическим лицом.</p> <p>Вместе с тем по имеющейся информации, на практике не встречаются ситуации, в которых сторонами договора синдицированного кредита (займа) и соглашения о финансировании участия в кредите избирается право различных государств для заключения указанных договоров.</p> <p>Полагаем, что в случае рассмотрения участниками рынка возможности применения к соглашению о финансировании участия в кредите права, отличного от права, применимого к кредитному договору (договору займа),</p>

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/разработке акт	Комментарии Банка России
7.	Предусмотреть возможность перехода к внешнему участнику (по согласию о финансировании участия в кредите) прав по кредитному договору в силу закона не только в случае введения первой процедуры банкротства в отношении кредитора, но и в случае отзыва у кредитора лицензии.	Ст. 10.1 Федерального закона № 486-ФЗ Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»	целесообразно оценивать потенциальные последствия использования различного применимого права, в том числе, в случае возникновения необходимости обращения за судебной защитой.
			<p>Указанное предложение включено в проект федерального закона № 729233-8 «О внесении изменений в Федеральный закон «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», концепция которого поддерживается Банком России.</p> <p>В части изменений в Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» требуется дополнительное обоснование и пояснение, в какую именно статью указанного федерального закона планируется внесение изменений.</p>
8.	Совершенствование регулирования соглашений кредиторов о порядке удовлетворения их требований к	Глава 22 ГК РФ	Полагаем возможным концептуально поддержать инициативу о

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/ разработке акт	Комментарии Банка России
	должнику (ст.309.1 Гражданского кодекса Российской Федерации ⁸).		<p>целесообразности совершенствования регулирования соглашений кредиторов о порядке удовлетворения их требований к должнику. Вместе с тем, предлагаемый вариант решения обозначенной в обращении Ассоциации «Россия» проблемы, по нашему мнению, требует дополнительной проработки.</p> <p>Согласно пункту 3 статьи 309.1 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ) соглашение кредиторов о порядке удовлетворения их требований к должнику не создает обязанностей для лиц, не участвующих в нем в качестве сторон, в том числе для должника.</p> <p>Таким образом, в случае, когда должник, являясь стороной соглашения кредиторов о порядке удовлетворения их требований к должнику, осуществляет исполнение в нарушение предусмотренного данным соглашением порядка, такое исполнение, по нашему мнению, должно рассматриваться как ненадлежащее исполнение</p>

⁸ Далее – ГК РФ.

№ по перечню АсРос	Предложения АсРос	Предлагаемый к изменению/ разработке акт	Комментарии Банка России
			<p>обязательства (абзац первый статьи 309 ГК РФ) и являться основанием для привлечения должника к ответственности за нарушение обязательства. При этом привлечение лица к ответственности за ненадлежащее исполнение обязательства по общему правилу не отменяет необходимость надлежащего исполнения соответствующего обязательства (пункт 1 статьи 396 ГК РФ).</p> <p>Учитывая это, вызывает сомнение предложение о возможности рассматривать передачу младшим кредитором полученного от должника ненадлежащего исполнения старшему кредитору как изначально произведенного в пользу старшего кредитора, поскольку такой подход, с одной стороны, нивелирует допущенное должником нарушение обязательства, а с другой стороны, не может считаться исполнением должником своего обязательства перед старшим кредитором.</p>