



Информационный бюллетень

Банковское и финансовое право, рынки капитала

16 апреля 2015 года | Выпуск 11

I. Новые акты Банка России

ВНЕСЕНЫ ИЗМЕНЕНИЯ В РЕГУЛИРОВАНИЕ СУБОРДИНИРОВАННЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

30 марта 2015 года вступило в силу Указание Банка от 15.03.2015 N 3600-У¹, предусматривающее внесение существенных изменений в Положение ЦБ РФ от 28 декабря 2012 года № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)» (далее по тексту – «Положение № 395-П»).

В основной своей части предусмотренные в Указании изменения направлены на приведение Положения № 395-П в соответствие с действующим регулированием субординированных финансовых инструментов, содержащимся в Федеральном законе от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности». Кроме того, Указание предусматривает закрепление дополнительных требований к содержанию договорной и эмиссионной документации по субординированным инструментам, учитываемым в составе источников добавочного капитала и дополнительного капитала.

1. Устанавливается возможность осуществлять эмиссию неконвертируемых субординированных облигаций

В новой редакции Положения № 395-П предусматривается, что в отношении субординированных облигаций, принимаемых к учету в качестве источников дополнительного капитала, возможно прекращение обязательств при наступлении установленных триггеров². Напомним, что в предыдущей редакции была предусмотрена конвертация облигаций в обыкновенные акции (доли) кредитной организации - эмитента облигаций в качестве единственного применимого для субординированных облигаций последствия наступления соответствующих триггеров.

Таким образом, принятое Указание фактически устанавливает возможность осуществления выпуска неконвертируемых субординированных облигаций.

2. Субординированные облигации, номинированные в иностранной валюте

Комментируемым Указанием из ранее действовавшей редакции пункта 3.1.8.1.2 Положения № 395-П была изъята норма о том, что «номинальная стоимость облигации (облигаций) должна быть равна номинальной стоимости акции (акций), в которую она (они) конвертируются».

Согласно прежней редакции Положения № 395-П указанная норма подлежала применению к случаям, когда у кредитной организации имелось несколько субординированных инструментов.

Между тем, насколько известно, на практике Банк России применял указанную норму в качестве универсальной. Учитывая, что номинальная стоимость акций кредитной организации выражается в рублях, предполагалось, что номинал облигаций также должен был быть выражен в российской валюте.

Несмотря на изъятие указанной нормы, актуальным остается вопрос о коэффициенте конвертации облигаций, номинированных в иностранной валюте, в акции кредитной организации, номинал которых выражается в рублях.

Тем не менее, неконвертируемые субординированные облигации могут быть выражены в иностранной валюте.

¹ Указание Банка России от 15.03.2015 N 3600-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 28 декабря 2012 года N 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)»

² Значение норматива достаточности базового капитала, рассчитанное кредитной организацией в соответствии с Инструкцией Банка России N 139-И, достигло уровня ниже 2% в совокупности за шесть и более операционных дней в течение любых 30 последовательных операционных дней или Комитетом банковского надзора Банка России утвержден план участия Агентства по страхованию вкладов в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка, предусматривающий оказание Агентством по страхованию вкладов финансовой помощи в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)».



3. Закреплены дополнительные требования к содержанию договорной и эмиссионной документации по субординированным инструментам, учитываемым в составе источников добавочного капитала

Принятое Указание предусматривает дополнительное условие для учета субординированного инструмента в качестве источника добавочного капитала: согласно Указанию, в договоре субординированного кредита (депозита, займа) или в условиях субординированного облигационного займа должны в обязательном порядке содержаться положения о праве кредитной организации-заемщика отказаться от уплаты процентов в одностороннем порядке.

Ранее в Положении 395-П обязательность закрепления подобного условия в документации субординированного инструмента не предусматривалась.

4. Изменены отдельные критерии для квалификации условий субординированного инструмента в качестве рыночных

В соответствии с Положением № 395-П условия предоставления субординированного кредита (депозита, займа) в момент заключения договора (внесения изменений в договор) не должны существенно отличаться от рыночных условий.

В отношении выпуска субординированных облигаций под существенным отличием от рыночных условий, согласно принятому Указанию, понимается отклонение более чем на 20% в сторону повышения от среднего уровня процентов, установленных по аналогичным субординированным облигациям.

Применительно к субординированным кредитам (депозитам, займам) таким существенным отличием признается отклонение более чем на 20% в сторону повышения от среднего уровня процентов, установленных по аналогичным субординированным инструментам, предоставленным на сопоставимых условиях в течение трех месяцев, предшествующих дате направления кредитной организацией ходатайства о возможности включения привлекаемых денежных средств в состав источников дополнительного капитала кредитной организации.

Помимо этого, новеллой Указания является положение о том, что при отсутствии обязательств, выданных на сопоставимых условиях, предельная величина процентной ставки по субординированному кредиту (депозиту, займу, облигационному займу) принимается равной 15% - при оформлении обязательства в рублях, и 10% - при оформлении обязательства в иностранной валюте.

5. Возможность инвестирования средств НПФ в субординированные финансовые инструменты

Согласно измененной редакции п. 3.1.8.3.1. Положения № 395-П обязанность территориального учреждения Банка России (уполномоченного структурного подразделения центрального аппарата Банка России) отказать во включении привлекаемых денежных средств, являющихся средствами НПФ, в состав источников дополнительного капитала не распространяется на случаи, когда средства пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов, осуществляющих обязательное пенсионное страхование, размещаются в соответствии с порядком, установленным Положением Банка России от 25 декабря 2014 года № 451-П.

Таким образом, в новой редакции Положения № 395-П фактически была устранена существовавшая ранее проблематика, связанная с невозможностью использования средств пенсионных накоплений, привлеченных через субординированные финансовые инструменты, в качестве источников дополнительного капитала (более подробно с описанием данной проблематики вы можете ознакомиться в предыдущем выпуске Информационного бюллетеня по [ссылке](#)).

ОБНОВЛЕНЫ НОРМЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ ВИДЫ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПФИ)

11 апреля 2015 года вступило в силу Указание Банка России «О видах производных финансовых инструментов» от 16 февраля 2015 г. №3565-У (далее – «Указание»), устанавливающее условия опционного, фьючерсного, форвардного договоров, а также своп-договора.

Соответствующее Указание заменяет собой приказ ФСФР России от 4 марта 2010 года N 10-13/пз-н «Об утверждении Положения о видах производных финансовых инструментов» (далее – «Приказ N 10-13/пз-н»).

В отношении кредитно-дефолтных деривативов Указание вводит понятие «контрольного лица», которым признается одно или несколько юридических лиц, государств или муниципальных образований. При этом круг кредитно-дефолтных деривативов существенно расширяется за счет введения понятия и перечня «кредитных событий».

Базисным активом в отношении кредитно-дефолтных деривативов является наступление обстоятельства, соответствующего условиям, которые предусмотрены в ПФИ и свидетельствующего о наступлении одного из перечисленных в Указании кредитных событий (например: о неисполнении или ненадлежащем исполнении контрольным лицом своих обязанностей и др.).

Важным дополнением является положение Указания, согласно которому договор, содержащий условия нескольких видов производных финансовых инструментов, также является самостоятельным производным финансовым инструментом, представляя собой особую его разновидность – смешанный договор.



В Указании устраняется правовая неопределенность, имевшаяся в Приказе N 10-13/пз-н по вопросу о том, может ли уплата денежных сумм по опционному договору быть поставлена в зависимость не только от одного из параметров – цены (значения) базисного актива или наступления обстоятельства, являющегося базисным (базовым) активом, – а сразу от нескольких параметров. Согласно Указанию возможно применение как одного, так и нескольких параметров.

Указанием в качестве отдельного вида своп-договоров выделен также договор, предусматривающий обязанность стороны или сторон периодически и (или) одновременно уплачивать денежные суммы в зависимости от наступления обстоятельства, являющегося кредитным событием (кредитно-дефолтный своп).

Кроме того в отношении своп договора Указание прямо предусматривает, что такой договор может включать в себя обязанность передать не только валюту (как это ранее предусматривалось в Приказе N 10-13/пз-н), но и ценные бумаги или товар.

БАНК РОССИИ ПРОДЛИЛ СРОК НАПРАВЛЕНИЯ В РЕПОЗИТАРИЙ ИНФОРМАЦИИ О ДОГОВОРАХ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ НА ОСНОВАНИИ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ И ЯВЛЯЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

11 апреля 2015 года вступило в силу Указание Банка России от 16.02.2015 N 3567-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 30 апреля 2014 года N 3253-У «О порядке ведения реестра договоров, заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора), сроках предоставления информации, необходимой для ведения указанного реестра, и информации из указанного реестра, а также предоставления реестра договоров, заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора), в Центральный банк Российской Федерации (Банк России)»

Принятым Указанием ранее установленный срок направления в репозиторий информации о договорах, заключенных на основании генерального соглашения, являющихся производными финансовыми инструментами, перенесен с 1 апреля 2015 года на 1 октября 2015 года³.

БАНК РОССИИ ИНФОРМИРУЕТ О ТРЕБОВАНИЯХ К СОДЕРЖАНИЮ ГОДОВОГО ОТЧЕТА АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ

На сайте регулятора опубликовано письмо Банка России от 30 марта 2015 г. N 06-52/2825 «О раскрытии в годовом отчете акционерного общества за 2014 год сведений о соблюдении положений Кодекса корпоративного управления».

Согласно письму годовой отчет акционерных обществ, обязанных раскрывать информацию в соответствии с пунктом 1 статьи 92 Федерального закона «Об акционерных обществах», а также акционерных обществ, осуществивших (осуществляющих) публичное размещение облигаций или иных ценных бумаг, должен содержать сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления⁴, а если акции акционерного общества допущены к организованным торгам - отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

Для обязательного отражения в годовых отчетах за 2014 год вышеупомянутых акционерных обществ сведений о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления может быть использована форма, размещенная на сайте Московской биржи⁵.

II. Нормотворческие инициативы

РАЗРАБОТАН ПРОЕКТ УКАЗАНИЯ БАНКА РОССИИ, ИЗМЕНЯЮЩИЙ ПРАВИЛА ИНВЕСТИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

На сайте Банка России опубликован проект Указания Банка России, предусматривающий внесение изменений в Положение Банка России от 25 декабря 2014 года № 451-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а также дополнительных требований, которые управляющие компании обязаны соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений» (далее по тексту – «Положение №451-П»).

Проект устанавливает специальные требования к субординированным облигациям кредитных организаций, в которые могут инвестироваться пенсионные накопления, дата начала размещения и (или) публичного обращения выпуска которых наступает после даты вступления в силу Положения №451-П⁶. Рейтинг таких ценных бумаг, согласно проекту, должен быть не ниже уровня,

³ При этом согласно Письму Банка России от 27 марта 2015 г. N 06-51/2766 к организациям, не предоставившим в репозиторий необходимую информацию в период с 1 апреля 2015 года по дату вступления в силу Указания N 3567-У, меры воздействия применяться не будут.

⁴ Рекомендован к применению письмом Банка России от 10.04.2014 N 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления».

⁵ Форма отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления опубликована на сайте Биржи: <http://moex.com/s22>

⁶ Положение №451-П вступило в силу 09.02.2015 г.



установленного Советом директоров Банка России. Если у выпуска отсутствует рейтинг, то может учитываться рейтинг эмитента облигаций или юридического лица, поручительством которого обеспечено исполнение обязательств по субординированным облигациям, который также должен быть не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

Таким образом, устраняется правовая неопределенность, имеющаяся в действующей редакции Положения №451-П по вопросу о том, является ли условие о наличии рейтинга⁷ обязательным требованием для выпусков субординированных облигаций либо оно может быть в равной степени заменено иным применимым условием, предусмотренным в п.1.4.1 Положения №451-П.

Помимо этого Проект изменяет требования к структуре инвестиционного портфеля НПФ. Взамен предусмотренного в настоящее время в Положении № 451-П требования о том, что совокупная доля облигаций кредитных организаций и иных эмитентов, входящих в банковские группы, с оставшимся сроком погашения более трех месяцев и депозитов с оставшимся сроком хранения более трех месяцев в совокупности может составлять не более 40 % инвестиционного портфеля⁸ Проектом Указания предусматривается увеличение такой доли до 60 %, а начиная с 1 января 2016 года – вновь снижение до 40 % инвестиционного портфеля.

Проектом также предусматривается исключение из Положения № 451-П норм о возможности совершения во внебиржевом порядке следующих сделок:

- 1 сделок, связанных с инвестированием в ценные бумаги в ходе их размещения в рамках осуществления преимущественного права приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, при условии, что такие сделки совершаются в порядке, предусмотренном законодательством РФ об акционерных обществах.
- 1 сделок по продаже ценных бумаг путем принятия добровольного или обязательного предложения об их приобретении, адресованного всем владельцам этих ценных бумаг либо в связи с выкупом акций обществом по требованию его акционеров в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации об акционерных обществах.

Взамен исключенных положений вводится норма более общего характера о возможности совершения внебиржевых сделок при инвестировании пенсионных накоплений НПФ в ценные бумаги, если такие сделки совершаются в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством РФ и (или) документами, удостоверяющими права, закрепленные ценными бумагами при условии, если законодательством РФ и (или) указанными документами определена цена ценных бумаг или порядок ее определения при осуществлении таких сделок.

Вступление в силу Указания предполагается в июне 2015 года.

РАЗРАБОТАН ПРОЕКТ УКАЗАНИЯ, РАСШИРЯЮЩИЙ ПЕРЕЧЕНЬ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ I КАТЕГОРИИ КАЧЕСТВА, ПРИМЕНЯЕМОГО КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ В ЦЕЛЯХ ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПО ССУДАМ

Банк России разработал проект Указания, предусматривающий внесение изменений в Положение Банка России от 26 марта 2004 года № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (далее – Положение № 254-П).

В соответствии с проектом перечень обеспечений I категории качества⁹, предусмотренный в Положении №254-П, дополняется новым видом обеспечения - поручительствами (гарантиями) юридических лиц, исполнение обязательств по которым прямо либо через третье лицо (третьи лица) обеспечено гарантией Российской Федерации.

Помимо этого проектом Указания предусмотрено увеличение с одного года до двух лет срока, в течение которого кредитная организация вправе не исключать ссуды заемщиков, финансовое положение и (или) качество обслуживания долга и (или) качество обеспечения по которым ухудшилось вследствие возникновения чрезвычайной ситуации.

Указание Банка России планируется к вступлению в силу со дня его официального опубликования в «Вестнике Банка России». На дату подготовки настоящего обзора текст Указания опубликован не был.

⁷ В соответствии с Информацией Банка России от 19.02.2015 г. «Об установлении уровня рейтинга долгосрочной кредитоспособности для целей инвестирования средств пенсионных накоплений» Совет директоров Банка России установил следующие рейтинги долгосрочной кредитоспособности для целей инвестирования средств пенсионных накоплений в субординированные облигации: уровень рейтинга долгосрочной кредитоспособности выпуска субординированных облигаций (либо при отсутствии рейтинга выпуска – уровень рейтинга эмитента) по классификации рейтинговых агентств Fitch Ratings, Standard & Poor's, Moody's Investors Service должен быть не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации в соответствующей валюте, присвоенного соответствующим рейтинговым агентством, сниженного на две категории.

⁸ Согласно Положению №451-П указанные количественные ограничения начинают применяться с 1 июля 2015 года.

⁹ Согласно Положению №254-П в целях обеспечения своей финансовой надежности кредитная организация обязана создавать резервы на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности. При формировании резерва учитывается имеющееся обеспечение по той или иной ссуде, при этом Положением выделяются две категории качества обеспечения (I и II категории). В свою очередь в зависимости от категории обеспечения по ссуде применяются различные значения переменных в формуле, на основании которой и рассчитывается минимальный размер резерва.



РАЗРАБОТАН ПРОЕКТ УКАЗАНИЯ, ПРЕДЛАГАЮЩИЙ УЧИТЫВАТЬ ИПОТЕЧНОЕ СТРАХОВАНИЕ В КАЧЕСТВЕ ФАКТОРА СНИЖЕНИЯ РИСКА ПО ВЫДАННЫМ ИПОТЕЧНЫМ КРЕДИТАМ ПРИ РАСЧЕТЕ НОРМАТИВОВ БАНКОВ И ФОРМИРОВАНИИ РЕЗЕРВОВ

Банк России разработал проект Указания, предусматривающий внесение изменений в Инструкцию Банка России от 3 декабря 2012 года № 139-И «Об обязательных нормативах банков» (далее – Инструкция № 139-И), устанавливающую числовые значения и методику расчета обязательных нормативов банков в целях регулирования (ограничения) принимаемых банками рисков.

Проектом Указания предлагается учитывать ипотечное страхование в качестве фактора снижения риска по выданным ипотечным кредитам при расчете нормативов банков и формировании резервов.

В частности, в соответствии с Указанием предлагается установить, что при расчете соотношения величины основного долга по ссуде к текущей (справедливой) стоимости предмета залога величина основного долга по ссуде уменьшается:

- I** на величину страховой суммы по договору страхования ответственности заемщика, являющегося залогодателем по договору об ипотеке, или по договору страхования финансового риска банка-кредитора при заключении указанных договоров страхования со страховой организацией либо
- I** на часть страховой суммы, соответствующую размеру переданного в перестрахование риска выплаты страхового возмещения перестраховочной организации, удовлетворяющей установленным критериям.

Указание Банка России планируется к вступлению в силу со дня его официального опубликования в «Вестнике Банка России». На дату подготовки настоящего обзора текст Указания опубликован не был.

ОПУБЛИКОВАН ПРОЕКТ УКАЗАНИЯ БАНКА РОССИИ, УТВЕРЖДАЮЩИЙ ПЕРЕЧЕНЬ ИНОСТРАННЫХ БИРЖ И УСЛОВИЯ ПРОХОЖДЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА

Банк России опубликовал проект Указания, утверждающий перечень иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является условием для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам без решения Банка России об их допуске к публичному обращению в Российской Федерации (далее – Перечень).

В настоящее время перечень таких иностранных бирж установлен приказом ФСФР России от 19 июня 2012 года № 12-46/пз-н «Об утверждении Перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия российской фондовой биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к торгам без решения федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг об их допуске к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации».

Разработка проекта Указания была обусловлена необходимостью актуализации информации о биржах, включенных в действующий перечень, в связи с изменениями организационно-правовых форм, наименований, объединения бирж в группы и иных корпоративных событий, а также в связи с целесообразностью расширения перечня, в том числе в связи со вступлением в Единое экономическое пространство новых государств-членов.

Согласно проекту Указания в новом перечне будут уточнены наименования ряда иностранных бирж, а также дополнительно включены: Вьетнамская фондовая биржа «Хошимин», Дубайская биржа, Казахстанская фондовая биржа, Кыргызская Фондовая Биржа, Новозеландская биржа «ЭнЗэдИкс Лимитед», Нью-Йоркская фондовая биржа Арка, Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций, Фондовая Биржа Саудовской Аравии (Тадавул), Фондовая биржа Тайваня «ГреТай».

Авторы: старший юрист Роман Маловицкий, юрист Гилиана Хараева



КОНТАКТЫ



Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер, руководитель практики банковского и
финансового права, рынков капитала
АБ «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры»

Тел.: + 7 495 935 80 10
dmitriy_glazounov@epam.ru

Подписка и отказ от подписки

Вы получили этот бюллетень, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок АБ «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» об изменениях в законодательстве, пожалуйста, ответьте на это письмо с темой **Unsubscribe**.

Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой **Subscribe**.

Настоящий бюллетень подготовлен в информационных и образовательных целях и не является юридической консультацией или заключением. Бюро не несет ответственности за неблагоприятные последствия использования бюллетеня любыми лицами.