



Информационный бюллетень

Банковское и финансовое право, рынки капитала

22 января 2015 | Выпуск 7

I. Новые федеральные законы

ПРИНЯТЫ НОРМЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ РЫНОК ФОРЕКС

|| *Определяются предмет деятельности форекс-дилеров, порядок заключения ими договоров, требования к форекс-дилерам и их учредителям (участникам).*

Понятие деятельности форекс-дилера. Принят Федеральный закон от 29.12.2014 №460-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – «Закон №460»), в соответствии с которым в России появится новая категория профессиональных участников рынка ценных бумаг – форекс-дилеры. Деятельность форекс-дилера состоит в заключении с физическими лицами на внебиржевом рынке следующих видов договоров, условием заключения которых является предоставление физическому лицу возможности принимать на себя обязательства без предоставления их полного обеспечения со стороны данного лица:

- 1) деривативов, обязанность сторон по которым зависит от изменения курса соответствующей валюты и (или) валютных пар;
- 2) двух и более договоров, предметом которых является иностранная валюта или валютная пара, срок исполнения обязательств по которым совпадает, кредитор по обязательству в одном из которых является должником по аналогичному обязательству в другом договоре.

Договоры могут заключаться только в отношении признанной государством валюты, т.е. криптовалюта (Bitcoin, Litecoin, Namecoin и т.д.) не может быть предметом договоров форекс-дилера.

Особенности деятельности форекс-дилера. Закон №460 накладывает значительные ограничения на деятельность форекс-дилера. Форекс-дилер вправе осуществлять свою деятельность только после вступления в саморегулируемую организацию форекс-дилеров. Кроме того, он не вправе совмещать свою деятельность с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, а также с другой деятельностью. В частности, форекс-дилеры не вправе предоставлять займы своим клиентам.

Размер собственных средств форекс-дилера должен составлять не менее ста миллионов рублей.

Заметим, что форекс-дилерами могут быть как резиденты РФ, так и представительства иностранных организаций, при условии их аккредитации Банком России.

Закон №460 устанавливает определённые требования к учредителям (участникам) форекс-дилера. Такими лицами не могут быть:

- юридические лица - резиденты государств (территорий), не предусматривающих раскрытия (предоставления) информации при проведении финансовых операций;
- юридические лица, у которых за нарушения были отозваны лицензии на осуществление деятельности финансовой организации;
- физические лица, не соответствующие требованиям к органам управления и работникам профессионального участника рынка ценных бумаг, установленным в статье 10.1 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Договоры, заключаемые форекс-дилером. Закон №460 также приводит нормативные требования к порядку заключения и содержанию договоров форекс-дилера. Отныне последний не может заключать с разными физическими лицами договоры различного содержания. Договорная база устанавливается в два этапа. В первую очередь, форекс-дилер обязан заключить с физическим лицом рамочный договор, которым определены общие условия взаимодействия. Данный рамочный договор должен соответствовать законодательству и примерным условиям рамочного договора, утвержденным саморегулируемой организацией форекс-дилеров. Форекс-дилер обязан зарегистрировать текст рамочного договора в саморегулируемой организации. Далее, форекс-дилер заключает с физическим лицом отдельные договоры. Заключение договоров производится путем выставления форекс-дилером котировок и подачи физическими лицами заявок на основании и во исполнение рамочного договора. Аналогично нормативному регулированию по брокерским договорам, положения Закона №460 предусматривают, что форекс-дилер обязан уведомить клиента о рисках, связанных с заключением договора. Форекс-дилер не вправе ограничивать в договоре с физическим лицом каким-либо образом свою



ответственность, изменять в одностороннем порядке условия отдельного договора после его заключения, а также расторгать в одностороннем порядке отдельный договор.

Исполнение денежных обязательств. Денежные обязательства по договорам форекс-дилера с физическим лицом исполняются в безналичной форме. Денежные средства должны зачисляться на номинальный счет форекс-дилера, открытый в банке, находящемся на территории России, с банковского счета физического лица. В случае, если учитываемых на специальном разделе номинального счета денежных средств клиента недостаточно для удовлетворения требований форекс-дилера, требования последнего, не удовлетворенные за счет указанных денежных средств, считаются погашенными.

Реклама, побуждающая к заключению сделок с форекс-дилерами. Закон №460 устанавливает, что реклама, побуждающая к заключению сделок с форекс-дилерами, должна содержать указание на то, что предлагаемые к заключению договоры или финансовые инструменты являются высокорискованными и могут привести к потере внесенных денежных средств в полном объеме.

За исключением отдельных положений, Закон №460 вступает в силу с 1 октября 2015 года.

ОГРАНИЧЕНА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИНОСТРАННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В КАЧЕСТВЕ НФО

Вводится запрет для иностранных организаций на осуществление деятельности некредитных финансовых организаций.

Закон № 460 дополнил статью 51 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» пунктом 6.1, согласно которому прямо предусмотрено, что иностранные организации, их представительства и филиалы не вправе осуществлять деятельность некредитных финансовых организаций (в том числе, деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг).

Также иностранные организации, их представительства и филиалы не вправе предлагать услуги иностранных организаций на финансовых рынках неограниченному кругу лиц или распространять информацию о таких организациях и (или) об их деятельности среди неограниченного круга лиц.

За исключением отдельных положений, Закон №460 вступает в силу с 1 октября 2015 года.

ПРИНЯТЫ МЕРЫ ПО ДОКАПИТАЛИЗАЦИИ БАНКОВ

В целях докапитализации банков Агентству по страхованию вкладов предоставлено право передать облигации федерального займа, полученные от Правительства РФ, в субординированные займы или оплатить ими субординированные облигации банков, а также право приобретать акции (доли) банков не только в рамках осуществления мер по предупреждению банкротства банков.

В связи со снижением курса национальной валюты, а также падением котировок российских акций был принят ряд мер, направленных на докапитализацию банков.

Федеральным законом от 26.12.2014 N 448-ФЗ «О внесении изменения в статью 23 Федерального закона «О федеральном бюджете на 2014 год и на плановый период 2015 и 2016 годов» (далее – Закон № 448-ФЗ) было закреплено право Правительства РФ осуществить в целях повышения капитализации российских банков имущественный взнос Российской Федерации в имущество Агентства по страхованию вкладов в размере до 1 000 000 000 тыс. рублей путем передачи облигаций федерального займа.

В соответствии с Федеральным законом от 29.12.2014 N 451-ФЗ «О внесении изменений в статью 11 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» и статью 46 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – Закон № 451-ФЗ) Агентство по страхованию вкладов вправе передавать указанные облигации федерального займа в субординированные займы или оплачивать такими облигациями субординированные облигации банков. Для осуществления данных мер необходимо одновременное соблюдение следующих условий:

- 1) субординированные займы, субординированные облигации удовлетворяют условиям, определенным Федеральным законом «О банках и банковской деятельности»;
- 2) величина собственных средств банка соответствует требованиям к минимальному размеру собственных средств (капитала) (составляет не менее 300 млн. рублей);
- 3) суммарная номинальная стоимость облигаций федерального займа, которые передаются в субординированный заем банка и (или) которыми оплачиваются субординированные облигации банка, не превышает 100 % от величины собственных средств (капитала) такого банка по состоянию на 1 января 2015 года;
- 4) срок предоставления субординированного займа банку и (или) срок погашения субординированных облигаций банка не могут превышать срок погашения облигаций федерального займа, переданных Агентству в качестве имущественного взноса Российской Федерации;
- 5) размер процентной ставки субординированного займа, предоставляемого банку, и (или) купонного дохода по субординированным облигациям банка не может быть менее размера купонного дохода по облигациям федерального займа, переданным Агентству в качестве имущественного взноса Российской Федерации.



Помимо этого, в Федеральном законе от 29.12.2014 № 461-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 461-ФЗ) закрепляется право Агентства по страхованию вкладов на основании актов Правительства Российской Федерации приобретать акции (доли) банков – участников системы страхования вкладов. Для таких случаев предусмотрен особый порядок оплаты акций (долей) банков. Так, к ним не применяются правила о предельном размере имущественного (неденежного) взноса в уставный капитал кредитной организации¹, об обязательной оценке имущества, вносимого в уставный капитал, в том числе с привлечением независимого оценщика². Данный порядок не распространяется на случаи приобретения акций (долей) Агентством по страхованию вкладов в соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

Положения Закона № 448-ФЗ вступили в силу 27 декабря 2014 года; положения Закона № 451-ФЗ и Закона № 461-ФЗ вступили в силу 29 декабря 2014 года.

ИЗМЕНЕНО РЕГУЛИРОВАНИЕ СУБОРДИНИРОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Внесены существенные изменения в квалификационные критерии субординированных финансовых инструментов. Банку России предоставлено право определять случаи, при наступлении которых он может предъявить требование о мене или конвертации таких финансовых инструментов.

В связи со вступлением в силу Федерального закона от 22.12.2014 № 432-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных законодательных актов (положений законодательных актов) Российской Федерации» (далее – «Закон № 432-ФЗ») регулирование субординированных кредитов (депозитов, займов и облигационных займов) перенесено в Закон о банках и подверглось существенному изменению. При этом Закон о несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций, ранее содержащий данное регулирование, признан утратившим силу.

В качестве наиболее значимых новелл регулирования субординированных инструментов, закрепленного в статье 25.1 Закона о банках, необходимо отметить следующие:

- предусмотрена возможность предоставления субординированного кредита (депозита, займа) и размещения субординированных облигаций без установления срока возврата (срока погашения облигаций);
- финансовые санкции за неисполнение обязательств по субординированному финансовому инструменту отнесены к числу обязательств, удовлетворяемых в случае несостоятельности (банкротства) кредитной организации только после удовлетворения требований всех иных кредиторов;
- установлена возможность закрепить в договоре субординированного кредита (депозита, займа) или в условиях субординированного облигационного займа условие о праве кредитной организации отказаться в одностороннем порядке от уплаты процентов по субординированному инструменту. При этом реализация указанного права не влечет за собой возникновение финансовых санкций за неисполнение обязательств.

Отдельное внимание необходимо обратить на положения статьи 25.1 Закона о банках, регламентирующие вопросы, связанные с осуществлением мены или конвертации требований кредиторов по субординированным инструментам. Так, согласно положениям указанной статьи, договором субординированного кредита (депозита, займа, облигационного займа) или решением о выпуске облигаций может быть предусмотрено осуществление мены или конвертации требований кредиторов по субординированным кредитам (депозитам, займам, облигационным займам) на обыкновенные акции (доли в уставном капитале) кредитной организации. При этом указанная норма также предусматривает право Банка России предъявить кредитной организации требование о мене или конвертации указанных требований кредиторов в случае невыполнения кредитной организацией условия о мене или конвертации, установленного договором кредита (депозита, займа) или условиями выпуска облигаций. Кредитная организация обязана незамедлительно уведомить своих кредиторов о предъявлении Банком России такого требования, после чего кредиторы вправе принять решение о прощении долга. Указанное решение кредиторов должно быть принято в течение срока, установленного Банком России для исполнения требования о мене (конвертации). В случае прощения долга требование Банка России о мене (конвертации) считается отмененным.

¹ В соответствии со ст. 11 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» и Инструкцией Банка России от 02.04.2010 N 135-И, стоимость имущества в неденежной форме, направляемого на оплату акций (долей в уставном капитале) кредитной организации при увеличении уставного капитала, не может превышать двадцати процентов суммарной величины средств, ранее внесенных в оплату акций (долей в уставном капитале) данной кредитной организации, и средств, вносимых в оплату ее акций (долей в уставном капитале) при увеличении уставного капитала.

² Согласно ст. 15 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью», если номинальная стоимость или увеличение номинальной стоимости доли участника общества в уставном капитале общества, оплачиваемой неденежными средствами, составляет более чем двадцать тысяч рублей, в целях определения стоимости этого имущества должен привлекаться независимый оценщик.

В соответствии ст. 34 Федерального закона «Об акционерных обществах» денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций при учреждении общества, производится по соглашению между учредителями. При оплате дополнительных акций неденежными средствами денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций, производится советом директоров (наблюдательным советом) общества. При оплате акций неденежными средствами для определения рыночной стоимости такого имущества должен привлекаться независимый оценщик, если иное не установлено федеральным законом.



Необходимо отметить, что часть 8 ст. 72 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» N 86-ФЗ от 10.07.2002 (далее – «Закон о ЦБ РФ») также устанавливает право ЦБ РФ предъявить кредитной организации требование о мене (конвертации) требований кредиторов по субординированным кредитам (депозитам, займам, облигационным займам). При этом положения Закона о ЦБ РФ фактически расширяют перечень случаев, когда Банк России вправе предъявить требования о мене (конвертации), поскольку содержат указание о том, что основания для его предъявления устанавливаются нормативным актом Центрального Банка РФ.

Положения Закона № 432-ФЗ, в части изменений, описанных в настоящем пункте Обзора, вступили в силу 23 декабря 2014 года.

ИЗМЕНЕНО РЕГУЛИРОВАНИЕ НОРМАТИВОВ ДОСТАТОЧНОСТИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА)

|| *Банку России предоставлено право устанавливать надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала), а также надбавку за системную значимость.*

В соответствии с действующей редакцией ст. 62 Закона о ЦБ РФ, в целях обеспечения устойчивости кредитных организаций Банк России может устанавливать ряд обязательных для кредитных организаций нормативов, к числу которых, в частности, относится норматив достаточности собственных средств (капитала).

Законом № 432-ФЗ внесены изменения в Закон о ЦБ РФ, закрепляющие право Банка России устанавливать:

- надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала) кредитной организации, банковской группы, а также надбавку за системную значимость;
- методику их расчета;
- порядок соблюдения нормативов с учетом надбавок, а также
- порядок восстановления кредитными организациями величины собственных средств (капитала).

Положения Закона № 432-ФЗ, в части изменений, описанных в настоящем пункте Обзора, вступили в силу 23 декабря 2014 года.



II. Подзаконные нормативные акты

УРЕГУЛИРОВАНЫ ОТДЕЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

Определяются порядок включения в список лиц, осуществляющих деятельность представителей владельцев облигаций, и исключения из данного списка, порядок информирования владельцев облигаций их представителем об определенных обстоятельствах, порядок внесения изменений в решение о выпуске облигаций в части сведений о представителе владельцев облигаций.

Порядок включения в список лиц, осуществляющих деятельность представителей владельцев облигаций, и исключения из данного списка.

В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» (далее также – «ФЗ о РЦБ»), деятельность представителя владельцев облигаций могут осуществлять только лица, включенные в список лиц, осуществляющих такую деятельность. «Положением о порядке включения лиц в список лиц, осуществляющих деятельность представителей владельцев облигаций, и исключения лиц из указанного списка, порядке информирования владельцев облигаций их представителем, порядке представления уведомления, содержащего сведения о представителе владельцев облигаций, и требованиях к его форме и содержанию», утв. Банком России 29.10.2014 № 439-П (далее также – «Положение») определен порядок ведения данного списка, а также порядок включения и исключения лиц из указанного списка.

Включение лица в список осуществляется только на основании его заявления. Исключение может быть произведено как по заявлению лица (при условии, что такое лицо на момент направления указанного заявления не осуществляет деятельность представителя владельцев облигаций), так и в случаях прямо установленных ФЗ о РЦБ, таких как, например, нарушение лицом, включенным в список, обязанностей представителя владельцев облигаций.

Основания для отказа во включении/ исключении лица из списка лиц, осуществляющих деятельность представителей владельцев облигаций.

В Положении установлены основания, по которым Банк России может отказать во включении в список лиц, осуществляющих деятельность представителей владельцев облигаций, а также исключения лица, направившего заявление, из данного списка.

Так, Банк России может отказать во **включении** лица в список по следующим основаниям:

- обращение с заявлением лица, не указанного в пункте 1 статьи 29.2 ФЗ о РЦБ;³
- несоответствие представленного заявления и (или) состава содержащихся в нем сведений требованиям, установленным Положением;
- обнаружение в представленных заявлении и (или) копии выписки из единого государственного реестра юридических лиц ложных сведений либо сведений, не соответствующих действительности (недостоверных сведений);
- обращение с заявлением лица, ранее исключенного из Списка в связи с нарушением им обязанностей представителя владельцев облигаций, ранее истечения трех лет со дня его исключения из Списка.

Основаниями, по которым Банк России может отказать заявителю в его **исключении** из списка, являются:

- осуществление заявителем деятельности представителя владельцев облигаций;
- несоответствие представленного заявления и (или) состава содержащихся в нем сведений требованиям настоящего Положения;
- обнаружение в представленном заявлении ложных сведений либо сведений, не соответствующих действительности (недостоверных сведений).

Порядок осуществления обязанности по информированию владельцев облигаций об определенных обстоятельствах.

ФЗ о РЦБ установлено, что представитель владельцев облигаций обязан информировать владельцев облигаций об определенных обстоятельствах. Положением предусматриваются порядок и сроки осуществления обязанности по информированию владельцев облигаций о соответствующих обстоятельствах, а также закрепляются способы осуществления указанной обязанности:

- путем опубликования сообщения о выявлении или наступлении соответствующего обстоятельства в ленте новостей;
- путем опубликования (размещения) сообщения о выявлении или наступлении соответствующего обстоятельства на странице представителя владельцев облигаций в сети «Интернет»;

³ В соответствии с п. 1 ст. 29.2 ФЗ о РЦБ лицами, действующими в качестве представителей владельцев облигаций, могут быть определены (избраны): брокер, дилер, депозитарий, управляющий, управляющая компания акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, кредитная организация, а также иное юридическое лицо, которое создано в соответствии с законодательством Российской Федерации и существует не менее трех лет.



- путем опубликования сообщения о выявлении или наступлении соответствующего обстоятельства в печатном издании, указанном в решении о выпуске облигаций;
- путем направления сообщения о выявлении или наступлении соответствующего обстоятельства заказным письмом или вручения такого сообщения под роспись каждому владельцу облигаций.

Порядок внесения изменений в решение о выпуске облигаций в части сведений о представителе владельцев облигаций

ФЗ о РЦБ предусмотрен упрощенный порядок внесения изменений в решение о выпуске облигаций в части сведений о представителе владельцев облигаций. В соответствии с данным порядком, внесение указанных изменений осуществляется посредством направления в регистрирующий орган уведомления, содержащего сведения о представителе владельцев облигаций. Положением закрепляется порядок представления данного уведомления, а также требования к его форме и содержанию.

Положение вступило в силу 11 января 2015 года.

БАНКОМ РОССИИ УСТАНОВЛЕН ПОРЯДОК ИНВЕСТИРОВАНИЯ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА) СТРАХОВЩИКА И СРЕДСТВ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ

|| *Установлен перечень разрешенных для инвестирования активов, а также порядок инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и средств страховых резервов.*

В соответствии со ст. 25 и 26 Закона Российской Федерации от 27 ноября 1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», орган страхового надзора устанавливает перечень разрешенных для инвестирования активов, а также порядок инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и средств страховых резервов.

Ранее соответствующий перечень и порядок устанавливался приказами Минфина России от 2 июля 2012 № 100н «Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов» и № 101н «Об утверждении Требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика».

Банком России были приняты новые акты – Указание от 16 ноября 2014 года № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» и Указание от 16 ноября 2014 года № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов» (далее также – «Указания»). Одновременно с принятием Указаний утратили силу вышеуказанные акты Минфина России.

Указания содержат перечень разрешенных для инвестирования активов и порядок инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и средств страховых резервов. Указаниями предусматриваются, в частности, требования:

- к эмитентам ценных бумаг и (или) выпускам ценных бумаг в зависимости от присвоенных рейтингов, включения в котировальные списки организаторами торговли на рынке ценных бумаг, а также к другим активам;
- к структуре активов, в которые допускается размещение части собственных средств (капитала) страховщиков и средств страховых резервов (в том числе требования, предусматривающие максимально разрешенный процент стоимости каждого вида активов или группы активов от размера собственных средств (капитала) страховщика или средств страховых резервов либо их части).

Одним из важных нововведений принятых актов является ограничение инвестирования в простые векселя:

- собственных средств: страховщики вправе инвестировать в простые векселя юридических лиц, в том числе кредитных организаций, до 10% собственных средств (ранее до 15%);
- средств страховых резервов: страховщики не вправе инвестировать средства страховых резервов в простые векселя, хотя ранее они имели такое право.

Также стало возможным инвестирование в ценные бумаги, выпущенные нерезидентами Российской Федерации, если они прошли процедуру листинга на ЗАО «ФБ ММВБ». Ранее инвестирование в такие ценные бумаги было возможным, если они прошли процедуру листинга на одной из иностранных бирж. Данное нововведение не распространяется на ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями, и ипотечные сертификаты участия. На данные ценные бумаги распространяются иные правила для инвестирования, установленные Указаниями.

Указания вступили в силу 11 января 2015 года.



III. Крупнейшие сделки практики банковского и финансового права, рынков капитала АБ «Егоров, Пугинский, Афанасьев И Партнеры» за 2014 год

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ ИПОТЕЧНЫХ АКТИВОВ

|| В 2014 году было успешно закрыто значительное количество сделок по секьюритизации ипотечных активов, сопровождение которых осуществляла команда юристов практики банковского и финансового права, рынков капитала Бюро.

При непосредственном участии юристов Бюро в 2014 году были успешно закрыты сделки по секьюритизации активов для следующих банков: ОАО «Сбербанк России», ОАО «Банк Москвы», ПАО «Ханты-Мансийский банк Открытие», АКБ «Абсолют Банк» (ОАО), ОАО «УРАЛСИБ» (две сделки), Банк Жилищного Финансирования (ЗАО «Банк ЖилФинанс») (две сделки) и ОАО «АК БАРС» БАНК.

Структура сделок ЗАО «Банк ЖилФинанс» и ОАО «Сбербанк России» предполагала, что облигации старшего транша обеспечиваются поручительством ОАО «АИЖК». По остальным сделкам облигациям старшего транша был присвоен рейтинг Moody's инвестиционного уровня (Ваа3 (sf)).

Важно отметить, что по сделке АКБ «Абсолют Банк» (ОАО) старший транш облигаций получил также инвестиционный рейтинг Standard & Poor's (BBB- (sf)). Присвоение рейтинга ипотечным облигациям сразу двумя международными рейтинговыми агентствами стало уникальным событием для российского финансового рынка.

Сделки ОАО «Сбербанк России», ПАО «Ханты-Мансийский банк Открытие» и ОАО «АК БАРС» БАНК, а также одна из сделок ОАО «УРАЛСИБ» были реализованы в рамках Программы инвестиций Внешэкономбанка в проекты строительства доступного жилья и ипотеку, что было связано со значительной спецификой реализации такого рода сделок.

Юристы Бюро оказали комплексное юридическое сопровождение сделок по секьюритизации, учитывая особенности каждого из клиентов. Так, например, при непосредственном участии юристов Бюро были решены следующие задачи:

- в структуру сделки включены два старших транша облигаций (сделки ОАО «Сбербанк России», ПАО «Ханты-Мансийский банк Открытие», ОАО «УРАЛСИБ» (две сделки), ОАО «АК БАРС» БАНК) или один «мезонинный» транш (сделка ЗАО «Банк ЖилФинанс»);
- закреплен «револьверный» характер пула закладных, включенного в состав ипотечного покрытия (сделка ПАО «Ханты-Мансийский банк Открытие»);
- установлен неклассический порядок формирования резерва специального назначения; в качестве такого резерва рассматривается кредитная линия банка-оригинатора (сделка ОАО «Сбербанк России»);
- осуществлено страхование финансовых рисков по закладным, включаемым в состав ипотечного покрытия (ПАО «Ханты-Мансийский банк Открытие», одна из сделок ОАО «УРАЛСИБ»);
- предусмотрен нестандартный порядок размещения облигаций старших классов (биржевой и внебиржевой) (сделки ОАО «Сбербанк России», ОАО «АК БАРС» БАНК, одна из сделок ОАО «УРАЛСИБ»).

РАЗМЕЩЕНИЕ КОНВЕРТИРУЕМЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПАО «ТРАНСФИН-М»

|| Юристы практики банковского и финансового права, рынков капитала Бюро осуществили комплексное юридическое сопровождение уникальной для российского рынка сделки по выпуску конвертируемых облигаций ПАО «ТрансФин-М».

Публичным акционерным обществом «ТрансФин-М» размещены облигации общей номинальной стоимостью 3 млрд. рублей. Условиями выпуска предусмотрено, что по истечении трех лет с даты начала размещения облигаций будет произведена их плановая конвертация в обыкновенные акции компании дополнительного выпуска.

По условиям выпуска возможна также досрочная обязательная конвертация в акции компании при реализации одного из следующих условий:

- снижения соотношения собственного капитала, увеличенного на сумму номинала всех конвертируемых облигаций к активам ниже 10% по РСБУ по данным последней годовой отчетности;
- дефолта по обязательствам компании на сумму не менее 5% от суммы активов на последнюю отчетную дату, подтвержденным вступившим в законную силу решением суда.

Одной из особенностей данной сделки явилось закрепление в эмиссионной документации права эмитента на приобретение облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью их дальнейшего обращения до погашения. При этом эмитент вправе погасить приобретенные им облигации по своему усмотрению.



ЛИСТИНГ АКЦИЙ ДОЧЕРНЕЙ СТРУКТУРЫ ОАО «ФАРМСТАНДАРТ»

|| Юристы практики банковского и финансового права, рынков капитала Бюро осуществили юридическое сопровождение процедуры листинга акций дочерней структуры ОАО «Фармстандарт» – ПАО «Отисифарм».

Структура сделки предполагала два этапа: выделение из ОАО «Фармстандарт» дочерней структуры с передачей на ее баланс безрецептурного бизнеса компании, а также последующее прохождение процедуры листинга акций вновь созданного общества с целью подготовки к возможному IPO.

В рамках реализации проекта юристами Бюро было осуществлено правовое сопровождение регистрации выпуска акций в процессе реорганизации ОАО «Фармстандарт», включая последующую регистрацию их проспекта, а также разработаны документы, необходимые для прохождения процедуры листинга.

В результате акции ПАО «Отисифарм» были включены во второй уровень котировального списка ценных бумаг ЗАО «ФБ ММВБ» и, как следствие, созданы все условия для дальнейшего допуска ценных бумаг к обращению за рубежом.

РЕОРГАНИЗАЦИЯ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ ГК «РОСАТОМ»

|| Юристы практики банковского и финансового права, рынков капитала Бюро осуществили юридическое сопровождение процедуры реорганизации ОАО «НИКИМТ-Атомстрой» (входит в ГК «Росатом») в форме выделения из него ОАО «Железногорская ТЭЦ».

Структура сделки предусматривала размещение всех акций выделяемого ОАО «Железногорская ТЭЦ» в пользу самого реорганизуемого ОАО «НИКИМТ-Атомстрой».

В ходе реализации проекта юристы Бюро добились согласия ФАС России на создание ОАО «Железногорская ТЭЦ» со 100%-м участием ОАО «НИКИМТ-Атомстрой», оказали содействие в регистрации вновь созданного юридического лица, а также полностью сопроводили процедуру эмиссии акций ОАО «Железногорская ТЭЦ».

КОНТАКТЫ



Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер, руководитель практики банковского и финансового права, рынков капитала

АБ «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры»
dmitriy_glazounov@epam.ru
www.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 «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.