

Комитет по инвестиционным банковским продуктам



Разработка новой редакции Стандартной документации

*Варианты взимания платы за досрочный возврат
для кредитов по плавающей и фиксированной
ставке*

Банковские комиссии

Плата за кредит: Закон 42-ФЗ, июнь 2015

- ❑ П. 3 ст. 310 ГК РФ плата за отказ от исполнения (изменение условий) обязательства – Комиссия за досрочный возврат кредита
- ❑ П. 2 ст. 429.3 ГК РФ плата по опционному договору – Комиссия за поддержание лимита кредитной линии
- ❑ Ст. 406.1 ГК РФ возмещение потерь – tax gross up

Кредитный договор: Закон 212-ФЗ, июнь 2018

Статья 819 ГК РФ

По кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты за пользование ею, **а также предусмотренные кредитным договором иные платежи, в том числе связанные с предоставлением кредита.**

Изменение ГК и «старая» позиция ВАС РФ

Информационное письмо ВАС РФ от 13.09.2011 № 147 (п. 4)

«Комиссии подлежат оценке судом на предмет того, взимаются ли они за совершение банком действий, которые являются самостоятельной **услугой**, создающей для заемщика какое-либо дополнительное **благо** или иной полезный **эффект**.

Комиссии, предусмотренные за стандартные действия, без совершения которых банк не смог бы заключить и исполнить кредитный договор, являются ничтожными».

Изменение ГК и «старая» позиция ВАС РФ - 2

Расширительное толкование ГК РФ

- ❑ Изменение п.1 ст. 819 ГК РФ направлено на преодоление позиции ВАС РФ
- ❑ В п. 1 ст. 819 ГК РФ называются платежи, связанные с предоставлением кредита (комиссия за выдачу кредита), ранее запрещенные ВАС РФ

Ограничительное толкование ГК РФ

- ❑ Изменение п.1 ст. 819 ГК РФ направлено на закрепление позиции ВАС РФ
- ❑ В кредитном договоре возможны условия, которые могут быть квалифицированы в качестве отдельной услуги (блага или эффекты для заемщика)

Комиссия за досрочный возврат кредита

- ❑ Плата в случае одностороннего отказа от исполнения обязательства (в предпринимательских сделках) (п. 3 ст. 310 ГК РФ) (п. 15-16 Постановления Пленума № 54)
- ❑ Сохраняется риск судебного контроля за размером данной платы

Подходы к доработке стандартной документации

- Формально-юридический
- Финансово-казначейский

Правила НФА

□ Приложение к Правилам СРО
НФА:

*«Варианты формулировок по
компенсации ALM-рисков и/или
взимании платы за их принятие для
использования в кредитной
документации*

Подходы к доработке стандартной документации

По итогам заседания от 03.10.2019
Рабочая группа выработала единый
подход, учитывающий:

- ❑ Формально-юридический
 - ❑ Финансово-казначейский
- подходы (см. далее)

*Подход соответствует и ограничительному
и расширительному толкованию ГК РФ*

Все варианты условия о плате при досрочном возврате имеют одно и тоже обоснование

Право на досрочное погашение для заемщика создаёт имущественное благо в виде экономии денежных средств, которые бы подлежали уплате при погашении кредита в предусмотренный в Кредитной документации срок. Таким образом, Заемщик, осуществляя своё право на (полное или частичное) досрочное погашение, уплачивает вместо будущих соответствующих процентных платежей плату за досрочное погашение, размер которой ниже суммы будущих процентных платежей.

10 вариантов условия о плате при досрочном возврате

(разные способы установления одной и той же платы)

1. Размер платы определяет Кредитор в момент досрочного погашения
2. В договоре установлена формула расчета размера платы а основе наблюдаемых рыночных индикаторов
3. Размер платы определяется с использованием фиксированного значения в процентах годовых на остаточный срок кредита
4. Размер платы определяется с использованием фиксированного процента от суммы досрочного возврата
5. Дополнительно к любому варианту установления платы за досрочный возврат в договоре могут быть установлены периоды запрета на досрочное погашения
6. Кредит по фиксированной ставке, выдаваемый в виде: «Кредит по плавающей ставке» + Процентный своп «IRS» *(ПФИ, оформляемое отдельным рыночным соглашением по стандартной RISDA документации)*

Итоговые формулировки различаются при фиксированной и плавающей процентных ставках

Варианты с низким уровнем рисков Банка от права клиента на досрочное погашение позволяют предложить меньший уровень ставки по кредиту

Ранжирование структур сделок по уровню риска:



1. Кредит по плавающей ставке + ПФИ* (заключаемый по рыночным условиям в рамках RISDA) и/или ПДВ и/или плата за резервирование
2. Кредит по плавающей ставке без кэпа/флора внутри кредитного соглашения
3. Кредит по фикс. ставке со справедливыми/рыночными платами (ПДВ и за резервирование), фактически взимаемыми с заёмщиков (юр. лиц)

Зона повышенного риска:



4. Кредит по плавающей ставке с кэпом/флором внутри кредитного соглашения без платы, покрывающей риск досрочного погашения кредита и расторжения кэпа/флора
5. Кредит по фикс. ставке без фактически взимаемых справедливых (достаточных) плат

! Большинство кредитов в России – это категория 4-5. На Западе – 1-2.

Для развития рынка ПФИ нужно применять проверенные на западном рынке лучшие практики

Кредит (синдицированный и обычный) по фиксированной ставке рекомендуется* выдавать в активно используемой на западных рынках структуре:

☐ «кредит по плавающей ставке»

+

☐ связанный с кредитом контракт «IRS» (*ПФИ в рамках RISDA***, показывающий по своей экономической сути цену фиксации ставки на срок кредита)

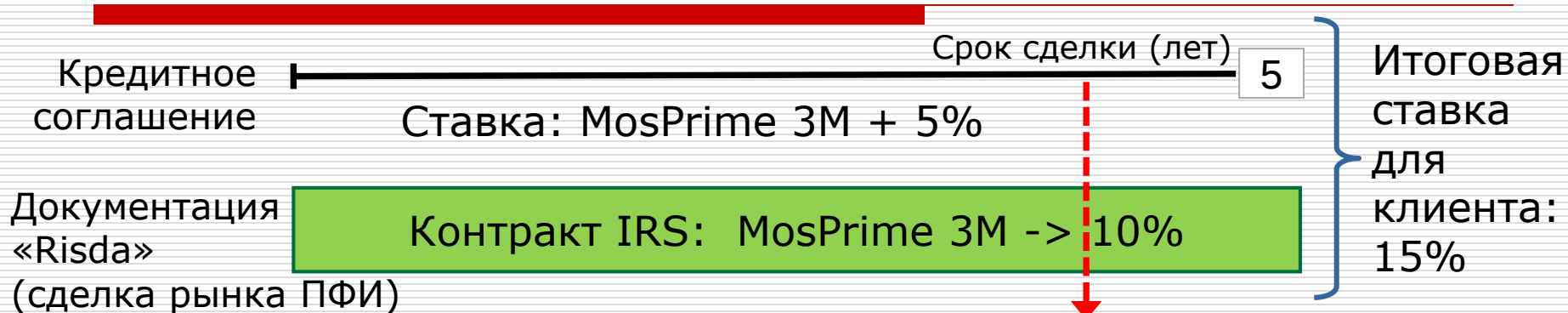
Схематичное пояснение экономического смысла такой структуры, а также её эквивалент, не требующий заключения соглашения RISDA – см. след. слайд

 Массовое применение такой структуры в практике синдицированного кредитования не только упростит согласования условий о плате за досрочный возврат кредита, но и приведёт к развитию рынка ПФИ в России.

*Такую рекомендацию/возможность также предлагается включить как стандартную для Шаблона договора синдицированного кредитования «Russian LMA»

** Для справки: в рамках Кредитной фабрики ВЭБа по синдицированному проектному финансированию предусмотрен вариант заключения ПФИ в рамках RISDA для фиксации максимальной процентной ставки

Экономический смысл структуры: Кредит по плавающей ставке + IRS (ПФИ)



Через 4 года:

Досрочное погашение кредита и расторжение контракта IRS

1. При расторжении контракта IRS (Risda) взимается стандартный «breakage costs»:
Разница изначальной котировки IRS и новой котировки IRS, начисляемая на весь остаточный контрактный срок
2. При досрочном погашении кредита с заёмщика взимается, установленная в договоре плата возврат (возможные варианты взимания платы приведены в Приложении, например, 0,5% годовых)

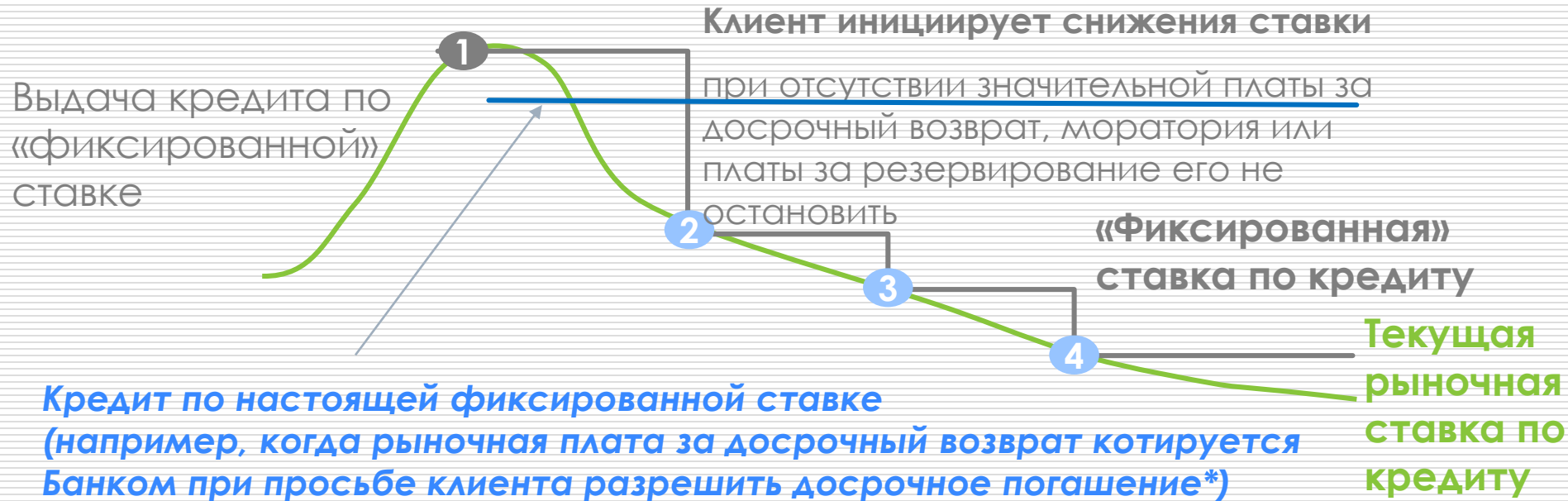
Кредит по плавающей ставке + IRS (рамках Risda) =* Кредит по фиксированной ставке с платой за досрочный возврат (ПДВ) на основе наблюдаемых Рыночных индикаторов (IRS)** либо с ПДВ, котируемой Банком при обращении заёмщика

Приложения

Неожиданные потери из-за псевдофиксированных ставок «За гранью Базеля»

ФИКСИРОВАННЫЕ СТАВКИ зачастую «плавают»

- ФАКТИЧЕСКАЯ МАРЖА значительно ниже ПЛАНОВОЙ ПРИ ВЫДАЧЕ



Кредит по настоящей фиксированной ставке
(например, когда рыночная плата за досрочный возврат котируется
Банком при просьбе клиента разрешить досрочное погашение*)

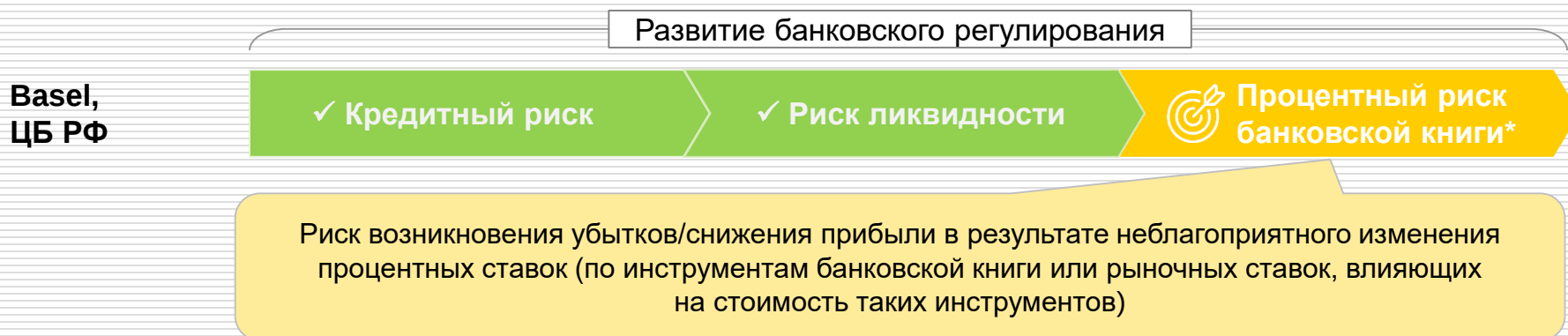
Таких кредитов внутри портфелей кредитов по фиксированным ставкам юр. лиц
– меньшинство на российском рынке.

Исключение – Nordea Банк, по всем кредитам юр. лиц которого (в т.ч. в РФ) плата
за досрочный возврат котируется Банком накануне досрочного погашения на
основе снижения рыночных ставок**

* Подробнее о вариантах взимания платы за досрочный возврат см. на следующих слайдах

** Информация получена в рабочем порядке у коллег из Казначейства Nordea Банка в рамках подготовки к форуму
Казначеев в сентябре 2019.

Регулирование процентного риска банковской книги должно предполагать возможность и способствовать взиманию рыночных (рекомендуемых) плат за досрочное погашение кредита



- В реалиях российского рынка значительная часть кредитов выдается под псевдофиксированную ставку
- Если комиссия за досрочное погашение не взимается (или взимается в недостаточном размере), сделка по псевдофиксированной ставке де юре имеет фиксированную ставку, однако де факто «плавает» вниз – в этом случае растет риск убытков / снижения прибыли в результате неблагоприятного изменения рыночных ставок

Варианты взимания платы за досрочный возврат



Стандартные варианты взимания платы за досрочный возврат (ПДВ) кредитов по фиксированным и плавающим ставкам, преимущества и недостатки для банков и заёмщиков (*см. последующие слайды*)



Значительное число вариантов обеспечивает гибкость выбора и возможность компромисса между банком и клиентом с учетом их потребностей (аппетита к риску, готовности менять условия ПДВ на др. условия сделки и пр.)

Как взимать плату за досрочный возврат кредитов по фиксированным и плавающим ставкам

1. Величину определять Кредитору в момент досрочного погашения.
(п.1.2а Формулировок из Правил СРО НФА*)



Возможность компенсации фактических потерь (без прогнозирования сценариев изменения ставок и пр.)



Непрозрачность для Заёмщика

2. Прописать формулу в договоре на основе наблюдаемых Рыночных индикаторов (IRS и пр.).

(п.1.2b(i) и п.1.2b(ii) Формулировок из Правил СРО НФА, для фиксированных и плавающих ставок, соответственно)



Возможность для заёмщика самостоятельно отслеживать размер платы в зависимости от изменения рыночных индикаторов



Сложность согласования с заёмщиком

Необходимость установления компоненты за риск снижения спреда ликвидности (отдельная компонента в формуле)

Как взимать плату за досрочный возврат кредитов по фиксированным и плавающим ставкам

3. Фиксированное(ые) значение(я) в процентах годовых на остаточный срок (п.1.2с(i) Формулировок из Правил СРО НФА)



Прозрачность
и простота для
Заёмщика



Для установления достаточной компенсации за риск Банку необходимо моделировать будущие размеры снижения:

- спреда ликвидности – для кредитов по плавающим ставкам
- ставок – для кредитов по фиксированным ставкам

4. Фиксированное(ые) значение(я) в процентах от суммы досрочного возврата (п.1.2с(ii) Формулировок из Правил СРО НФА)



Прозрачность
и простота для
Заёмщика



Необходимость доп. пересчёта риска из % годовых в % от суммы досрочного возврата для установления достаточной компенсации за риск

Как взимать плату за досрочный возврат кредитов по фиксированным и плавающим ставкам



Единственный типовый вариант («вариант по умолчанию») в действующей версии Шаблона Договора «Russian LMA»:
(может применяться только для кредитов по плавающим ставкам)

5. Частичная компенсация недополученных процентов: компенсация разницы установленной ставки по кредиту и возможной ставки размещения средств Банком на межбанковском рынке **на срок до даты окончания процентного периода.**



Частичная прозрачность
для Заёмщика



Недостаточная компенсация риска для Банка
(не учтён риск снижения спреда ликвидности)



+ Дополнительно к любому варианту установления платы за досрочный возврат в договоре могут быть установлены периоды запрета на досрочное погашения
(п.1.2a(i) Формулировок из Правил СРО НФА)