



УДК 346.62

ПРАВОВЫЕ ФОРМЫ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РФ

Е.Е. Веселкова*

Аннотация. Рассматриваются основные вопросы, относящиеся к привлечению иностранных инвестиций в банковский сектор экономики России. Особое внимание уделяется особенностям данной правовой формы иностранных инвестиций.

Ключевые слова: кредитные организации, правовые формы иностранных инвестиций, иностранные инвесторы.

LEGAL FORMS OF FOREIGN INVESTMENTS IN THE RUSSIAN FEDERATION

E.E. Veselkova

Abstract. In this article the author discusses the main issues relating to the attraction of foreign investment in the banking sector of the Russian economy. Particular attention is paid to the peculiarities of the legal form of foreign investment.

Keywords: credit institutions, legal forms of foreign investment, foreign investors.

Научная специальность 12.00.03 — Гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право

Иностранный инвестор закономерно использует правовые формы иностранных инвестиций в зависимости от целей и направления его экономической интеграции. В условиях современного этапа в экономической системе России сложилась определенная особенность.

Наибольшая концентрация национального капитала наблюдалась в банковском секторе (уступает он только энергетическому и сырьевому секторам). В ряде случаев такая концентрация была обусловлена наличием у коммерческих банков большого объема денежных средств, привлеченных из-за рубежа. Последующее развитие банковского сектора, в частности наращивание капиталов последнего, до начала мирового финансового кризиса 2008—2009 гг. превратило коммерческие (и государственные) банки в основной субъект инвестиционной деятельности, осуществляемой как на рынках капиталов, так и посредством реализации инвестиционных проектов.

Широко обсуждаемый вопрос об обоснованности широкого допуска иностранных инвестиций в банковский сектор транзитных и развивающихся стран с точки зрения перспектив развития национальной экономики, приобретает особую актуальность в рамках вступления России в ВТО.

Статистика Банка России свидетельствует, что в 2008 г. рост доли иностранного капитала составил с 25,1 до 25,7% за первый квартал. Сейчас в нашем банковском секторе из 30 крупнейших международных банков 14 иностранных. Центральный банк Российской Федерации прогнозирует, что порог 30% участия иностранного капитала в банковской системе вполне достижим к концу этого года или в начале следующего и количество банков, которые контролируются иностранным капиталом, будет порядка 100, в то время как сейчас 89.

Российская Федерация не создает каких-либо необычных требований в отношении участия нерезидентов в капитале российских банков. Правила, установленные гражданским законодательством, применяются к отношениям с участием иностранных граждан, лиц без гражданства и иностранных юридических лиц, если иное не предусмотрено федеральным законом (ст. 2 ГК РФ).

Необходимо отметить, что, в соответствии с ФЗ РФ от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности», коммерческие банки могут создаваться как в форме акционерного общества, так и в форме общества с ограниченной ответственностью.

Статья 1 ФЗ РФ от 9 июля 1999 г. № 160 «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» не распространяется на отношения, связанные с вложениями



иностранного капитала в банки и иные кредитные организации, которые регулируются законодательством Российской Федерации о банках и банковской деятельности.

Банк России выдает разрешения на создание кредитных организаций с иностранными инвестициями и филиалов иностранных банков в соответствии с порядком, установленным федеральными законами. Увеличение размера уставного капитала кредитной организации за счет средств нерезидентов регулируется федеральными законами (ФЗ РФ от 10 июля 2002 г. № 86 «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»). Совет директоров Банка России определяет в соответствии с федеральными законами условия допуска иностранного капитала в банковскую систему Российской Федерации.

Российские банки с иностранным участием и филиалы иностранных банков могут открываться на территории РФ только в пределах квоты участия иностранного капитала в банковской системе РФ. Эта квота рассчитывается как отношение суммарного капитала, принадлежащего нерезидентам в уставных капиталах кредитных организаций с иностранными инвестициями и капитала филиалов иностранных банков к совокупному уставному капиталу кредитных организаций, зарегистрированных на территории РФ.

Создание кредитных организаций с иностранными инвестициями регулируется соответствующим Положением Банка России «Об особенностях регистрации кредитных организаций с иностранными инвестициями» (Приказ Центрального банка РФ от 23 апреля 1997 г. № 02-195). В соответствии с Положением Банк России выдает предварительное разрешение на создание кредитной организации с иностранными инвестициями. При рассмотрении вопроса о выдаче разрешения учитываются:

- уровень использования квоты участия иностранного капитала в банковской системе России;
- финансовое положение учредителей-нерезидентов;
- деловая репутация учредителей-нерезидентов;
- очередность подачи заявления.

Размер квоты участия иностранного капитала в банковской системе Российской Федерации на сегодняшний день не установлен, так как нет соответствующего федерального закона. 29 марта 1993 г. решением Совета директоров Банка России был установлен лимит участия иностранного капитала в банковской системе страны на уровне 12%, который не пересматривался вплоть до отмены с 1 декабря 2002 г. (Указание Центрального банка РФ от 4 ноября 2002 г. № 1204-У). Стоит отметить, что в период его действия, доля иностранного капитала в банковской сфере была менее 12%.

Оценка финансового положения приобретателей-нерезидентов, являющихся юридическими лицами, для про-

верки правомерности оплаты приобретаемых акций производится территориальным учреждением Банка России в соответствии с Положением Банка России «О порядке и критериях финансового положения юридических лиц-учредителей (участников) кредитных организаций» (Приказ Центрального банка РФ от 23 апреля 1997 г. № 02-195).

Приобретатель-нерезидент должен предоставить бухгалтерский баланс и расчет стоимости скорректированных чистых активов.

Оценка финансового положения приобретателей-нерезидентов, являющихся физическими лицами, для проверки правомерности оплаты приобретаемых акций производится территориальным учреждением Банка России в соответствии с Положением Банка России «О порядке и критериях финансового положения физических лиц-учредителей (участников) кредитных организаций» (Положение Банка России «О порядке и критериях финансового положения физических лиц-учредителей (участников) кредитных организаций» от 19 апреля 2005 г. № 268-П).

Банк России может принимать во внимание размер иностранных инвестиций в банковской системе России из государств места нахождения учредителей, а также характер двусторонних отношений между Россией и государством места нахождения каждого из учредителей.

В отношении организаций с иностранным участием, дополнительным требованием являлся повышенный размер уставного капитала. Минимальный размер уставного капитала для кредитных организаций с иностранными инвестициями составлял 10 млн евро. Эта норма перестала действовать с 1 января 2007 г. — из ст. 18 Закона «О банках и банковской деятельности» исключили право Банка России устанавливать обязательные нормативы и минимальный размер капитала вновь регистрируемых кредитных организаций с иностранными инвестициями и филиалов иностранных банков.

Таким образом, на сегодня минимальный размер уставного капитала для банков с иностранным участием такой же, как и для банков без иностранного участия — 5 млн евро. Для получения разрешения учредители представляют в Департамент лицензирования банковской и аудиторской деятельности заявление (ходатайство) о выдаче разрешения на создание кредитной организации с иностранными инвестициями. При приобретении нерезидентом более 10% уставного капитала создаваемой кредитной организации-резидента заявление должно содержать информацию об учредителях такого юридического лица-нерезидента с указанием их места нахождения и кратким описанием направления их деятельности.

К заявлению прилагаются документы, содержащие сведения об учредителях-нерезидентах: учредительные



документы; решение уполномоченного органа юридического лица о его участии в уставном капитале кредитной организации на территории РФ; балансы за три предыдущих года деятельности, подтвержденные аудиторским заключением и т.п. Для принятия окончательного решения Банк России может запросить дополнительную информацию.

Разрешением на участие нерезидентов в уставном капитале кредитной организации с иностранными инвестициями является информационное письмо Банка России, которое действительно в течение одного года со дня его получения.

Дальнейшие действия регулируются Инструкцией Банка России «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций». Перечень документов, представляемых в Банк России для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии на осуществление банковских операций, содержится в гл. 3 данной Инструкции.

Привлечение иностранных инвесторов путем продажи доли в уставном капитале банка имеет ряд принципиальных преимуществ перед другими формами привлечения ресурсов. В частности, привлечение акционерного капитала позволяет улучшить баланс Банка.

Однако, несмотря на все преимущества, следует учитывать, что в действительности к размещению акций путем открытой публичной подписки могут прибегнуть лишь немногие банки. К ним относятся наиболее крупные кредитные институты с государственным участием, а также крупные банки с прозрачной структурой собственников и понятным, диверсифицированным бизнесом. Более доступным способом привлечения иностранных инвестиций в капитал банка является размещение акций путем закрытой подписки.

Однако в случае проведения размещения долей уставного капитала банка среди заранее определенного круга инвесторов, как показывает практика Инвестиционного торгового банка, много времени уходит на прохождение due diligence и подготовку письма о раскрытии информации, в котором необходимо предоставить подробную информацию о банке, его дочерних обществах, существенных контрактах, сомнительной задолженности, всех корреспондентских счетах банка с указанием реквизитов и остатков денежных средств, имуществе на праве собственности и аренды и др.

Другим важным фактором является размер банка, поскольку участие в акционерном капитале в объеме менее 100 млн долл. США практически не предоставляет интереса для зарубежных инвесторов.

До 1 января 2007 г., в соответствии со ст. 18 Закона «О банках и банковской деятельности», кредитная организация обязана была получить предварительное разрешение Банка России на увеличение своего уставного капитала за счет средств нерезидентов на отчуждение (в том числе продажу) своих акций (долей) в пользу нерезидентов, а участники кредитной организации-резиденты — на отчуждение принадлежащих им акций (долей) кредитной организации в пользу нерезидентов. Указанные сделки по отчуждению акций (долей) нерезидентам, совершенные без разрешения Банка России, являлись недействительными. Сегодня такого требования нет.

С 31 января 2007 г. признана утратившей силу гл. 3 Положения № 437 «Порядок получения предварительного разрешения Банка России на увеличение уставного капитала кредитной организации за счет средств нерезидентов». Приобретение более 20% (долей) кредитной организации требует предварительного согласия Банка России.

Порядок приобретения более 20% акций (долей) кредитной организации в результате одной или нескольких сделок одним юридическим или физическим лицом либо группой юридических и (или) физических лиц, связанных между собой соглашением, либо группой юридических лиц, являющихся дочерними или зависимыми по отношению друг к другу, устанавливается Положением Банка России от 21 февраля 2007 г. № 130-И.

Юридическое лицо-нерезидент (включая кредитную организацию), в дополнение к документам, указанным в п. 2.2 настоящей Инструкции, представляет решение уполномоченного органа об участии данного юридического лица в уставном капитале кредитной организации на территории РФ, а также письменное согласие соответствующего контрольного органа страны места нахождения данного юридического лица на участие в уставном капитале кредитной организации на территории РФ либо заключение этого органа об отсутствии необходимости получения такого согласия.

Физическое лицо-нерезидент дополнительно представляет «подтверждение первоклассного, согласно международной банковской практике, иностранного банка (краткосрочные обязательства которого имеют по классификации IBCA, Moody's, Standart & Poor's рейтинг не ниже AA, prime — 1) платежеспособности этого лица (способности оплатить свою долю в уставном капитале)».

Аккумуляция средств в процессе эмиссии (на этапе размещения) акций кредитными организациями осуществляется путем открытия банком-эмитентом накопительного счета, режим которого устанавливается Банком России. Инструкция Банка России «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ» конкретизирует данную норму.

Накопительными счетами признаются:

- корреспондентский счет кредитной организации-эмитента, открытый в Банке России в валюте РФ;
- корреспондентский счет кредитной организации-эмитента, открытый в уполномоченном банке или банке за пределами территории РФ в соответствующей иностранной валюте;
- накопительный счет со специальным режимом, который не является банковским счетом.

Последний открывается в подразделении расчетной сети Банка России, в котором открыт корреспондентский счет кредитной организации-эмитента. На накопительный счет со специальным режимом могут зачисляться только денежные средства, поступающие в оплату акций кредитной организации-эмитента. Решение о выпуске акций кредитной организации-эмитента должно содержать указание на то, какие накопительные счета будут использоваться при оплате акций, при этом для одного выпуска не могут использоваться счета с различными режимами.

Кредитная организация-эмитент до регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций не вправе использовать в своем обороте денежные средства, находящиеся на накопительном счете специальным режимом.

Данные денежные средства могут возвращаться лицам, ранее перечислившим денежные средства в оплату акций:

- если итоги выпуска не зарегистрированы;
- при расторжении договора купли-продажи акций в период проведения подписки на них.

После регистрации отчета об итогах выпуска средства в валюте РФ с накопительного счета со специальным режимом перечисляются на корреспондентский счет кредитной организации в Банке России, а накопительный счет закрывается.

Нерезиденты (юридические и физические лица) вправе оплачивать акции кредитной организации-эмитента при их размещении в иностранной валюте, если это предусмотрено в зарегистрированных эмиссионных документах кредитной организации. Нерезиденты оплачивают акции иностранной валютой со своих банковских счетов (банковских вкладов), открытых в уполномоченных банках, а также со своих банковских счетов (банковских вкладов) в банках за пределами территории РФ.

Для поступления средств в иностранной валюте может быть использован корреспондентский счет кредитной организации-эмитента или накопительный счет со специальным режимом. Инструкция ЦБ РФ № 128-И устанавливает требования к таким счетам. Иностранная валюта должна поступать на корреспондентский счет кредитной организации-эмитента, открываемый в соответствующей иностранной валюте в Сберегательном банке РФ, в Банке внешней торговли или в первоклассном банке «группы развитых стран» (краткосрочные обязательства которого имеют по классификации Moody's, Standart & Poor's рейтинг не ниже AA, prime — 1), а также в иностранном банке, оплачивающем не менее 50% размещаемых акций своей дочерней кредитной организации-эмитента.

Для государственной регистрации изменений, вносимых в устав и связанных с увеличением уставного капитала, кредитная организация направляет в территориальное учреждение Банка России, осуществляющее надзор за ее деятельностью:

- платежные поручения с отметкой об исполнении, свидетельствующие об оплате долей в уставном капитале кредитной организации;
- заключение федерального антимонопольного органа (в установленных в соответствии с федеральными законами случаях). Законом «О защите конкуренции» предусмотрено, что для приобретения более 25% голосующих акций акционерного общества требуется получить предварительное согласие со стороны ФАС России.

С момента регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг снимаются все ограничения и запреты на использование денежных средств и иного имущества, внесенного в оплату размещенных акций, и эти средства подлежат включению в расчет величины собственных средств (капитала) и обязательных нормативов деятельности кредитной организации.

Таким образом, как показывает опыт Инвестиционного торгового банка, привлечение иностранных инвесторов в капитал банка является вполне доступным для любого российского банка с прозрачной структурой и бизнесом. Процедура вхождения иностранцев в капитал стала проще и понятнее для банков и инвесторов. Некоторые сложности, встречающиеся при подготовке иностранными инвесторами документов для Банка России, носят технический характер и вполне преодолимы [1].

Литература

1. Вхождение зарубежных инвесторов в капитал российских банков // Аналитический банковский журнал. 2008. № 11—12 (162).
2. Вознесенская Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт. М., 2001.
3. Вознесенская Н.Н. Инвестиционный климат // Закон. 2011. № 7.
4. Гуцин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М., 2006.