

ИСПОЛНЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ЕВРООБЛИГАЦИЯМ

ОЛЬГА ТАРАСЕВИЧ,
заместитель министра финансов
Республики Беларусь

СЕРГЕЙ КОСМАЧ,
начальник Главного управления
государственного долга Минфина

Сегодня еврооблигационный сегмент долгового рынка Республики Беларусь функционирует в условиях особых санкционных ограничений; в условиях, когда западная инфраструктура не может гарантировать всем владельцам полное и своевременное доведение выплат. История с февральскими платежами по государственным ценным бумагам – наглядное тому подтверждение. Как следствие, применяются новые механизмы для исполнения государством своих обязательств перед инвесторами.

Напомним, Республика Беларусь в феврале текущего года полностью выплатила очередной купонный доход по облигациям со сроками погашения в 2023 и 2030 годах, но западные клиринговые системы заморозили средства для части владельцев.

Важно, что Правительство способно и готово выполнять взятые на себя финансовые обязательства в полном объеме и в установленные сроки. Все купонные платежи по внутренним государственным облигациям и другим инструментам, выпущенным за границей, которые не зависят от западной инфраструктуры, достигают своих бенефициаров без каких-либо препятствий и задержек.

Также немаловажно, что в текущих условиях **Министерство финансов предпринимает все меры**, чтобы владельцы еврооблигаций смогли получать причитающиеся им выплаты.

Так, 29 сентября 2022 года вступило в силу постановление Совета Министров и Национального банка № 643/20 «О проведении

отдельных операций с государственными ценными бумагами», определяющее **механизмы прямых расчетов с держателями еврооблигаций Республики Беларусь.**

По сути, речь о новом публично-правовом порядке, позволяющем довести выплаты до каждого держателя еврооблигаций в доступном Министерству финансов режиме.

Минфин предлагает реализовать права держателей еврооблигаций на **получение выплат в альтернативном порядке:**

- 1) путем замены евробондов на внутренние государственные ценные бумаги;
- 2) путем досрочного выкупа еврооблигаций;
- 3) путем прямых расчетов с держателями в белорусских рублях (при невозможности ввиду санкционных ограничений реализовать указанные выше способы).

Для всех вариантов «точкой входа» является предоставление в РУП «Республиканский центральный депозитарий ценных

бумаг» (далее – Депозитарий) документов, которые подтверждают права владельца на еврооблигации, а также идентифицируют лицо. Это выписки о состоянии счета «депо», заверенные копии документов, удостоверяющих личность, регистрационные документы и т.д.

Остановимся подробнее на предлагаемых механизмах исполнения обязательств.

1. Замена еврооблигаций.

Владельцам еврооблигаций предложено произвести обмен на государственные облигации Республики Беларусь, размещаемые на внутреннем финансовом рынке. Новые ценные бумаги будут также номинированы в долларах США, иметь аналогичные еврооблигациям параметры, включая ставки и сроки выплат. Однако ввиду ограниченности Беларуси в расчетах с использованием доллара США погашение и выплата купонного дохода по таким облигациям будут осуществляться в белорусских рублях.

Для замены еврооблигаций инвестору необходимо:

- иметь счет «депо» в Депозитарии;
- иметь счет в белорусских рублях;
- заполнить заявку, подтверждающую готовность инвестора осуществить замену еврооблигаций;
- вместе с указанными выше подтверждающими документами направить пакет документов для рассмотрения в Депозитарий.

Важно, что облигации, выпущенные для замены евробондов и зачисленные на счет «депо» держателя в Депозитарии, будут заблокированы до момента аннулирования еврооблигаций клиринговыми системами (замена долговых обязательств считается состоявшейся при условии аннулирования еврооблигаций). Если бумаги не будут аннулированы западными клиринговыми системами (либо при игнорировании ими запроса на аннулирование в течение двух месяцев), сделка считается несостоявшейся. Еврооблигации возвращаются на счет «депо» владельца, который направляет в Депозитарий распоряжение о возврате внутренних облигаций эмитенту.

В случае фактически несостоявшегося обмена владелец вправе рассматривать вариант по реализации своих требований через прямые выплаты в белорусских рублях, заключив соответствующий договор с Министерством финансов (механизм описан ниже).

2. Досрочный выкуп еврооблигаций.

Он осуществляется по цене 30% от номинала (размер дисконта учитывает текущее состояние рынка).

Расчеты при досрочном выкупе осуществляет назначенный Минфином платежный агент – ОАО «АСБ Беларусбанк». При наличии технической возможности выплаты будут в долларах США, а при ее отсутствии – в белорусских рублях по курсу Национального банка на дату осуществления платежа на счет в белорусском банке.

Пакет документов схож с первым вариантом. При этом к ним добавляется заявка на досрочный выкуп и заключаемый с Министерством финансов договор. Документы также направляются на рассмотрение в Депозитарий.

После получения от него подтверждения о возможности досрочного выкупа **владелец евробондов должен:**

- направить своему депозитарию поручение о переводе еврооблигаций на счет «депо» Министерства финансов, указанный в договоре досрочного выкупа;
- дать поручение своему депозитарию/брокеру уведомить клиринговую организацию Euroclear/Clearstream/DTC о досрочном выкупе.

Обращаем внимание, что сделка по досрочному выкупу считается состоявшейся независимо от того, аннулированы ли еврооблигации, собранные на счете «депо» Минфина.

3. Прямые расчеты с держателями в белорусских рублях.

В случаях когда по причине санкционных ограничений Запада указанные выше способы реализовать не удастся, возможны прямые выплаты в белорусских рублях на счет, открытый владельцем еврооблигаций в банке Республики Беларусь.

Для этого также заполняется заявка на получение выплат в белорусских рублях, с Министерством финансов заключается соответствующий договор. Заявка вместе с идентифицирующими и подтверждающими документами подается на рассмотрение в Депозитарий.

Дополнительно хотелось бы отметить возможность получения выплат по еврооблигациям, ранее произведенных Минфином в пользу платежного агента Citibank N.A. London Branch в соответствии с постановлением Совета Министров и Национального банка от 6 апреля 2022 года № 212/10, но не поступивших владельцам. Последние **вправе получать выплаты с созданного для платежного агента в ОАО «АСБ Беларусбанк» счета при предъявлении подтверждающих документов и соответствующей заявки.**

Подробный порядок действий владельцев еврооблигаций в реализации указанных выше алгоритмов описан в соответствующем разделе на сайте Министерства финансов.

Кроме того, в настоящее время прорабатывается возможность участия российских финансовых и инфраструктурных организаций в механизмах выплат по еврооблигациям Республики Беларусь.

В заключение хотелось бы поблагодарить держателей государственных ценных бумаг, демонстрирующих **готовность участвовать в реализации новых правил**, проявлять определенную гибкость и понимание того, что к исполнению обязательств по еврооблигациям на альтернативной основе сегодня побуждают независимые от белорусской стороны обстоятельства.