

Credit Suisse и облигации AT1 | Crédit Suisse et obligations AT1

Автор: Заррина Салимова, [Цюрих](#), 13.01.2025.



Фото: Nashagazeta.ch

После публикации отчета парламентской комиссии по расследованию споры вокруг решения о списании облигаций Credit Suisse разгорелись с новой силой.

|
Suite à la publication du rapport de la Commission d'enquête parlementaire, la discussion

autour de la décision de déprécier les obligations du Crédit Suisse a repris de plus belle.

Crédit Suisse et obligations AT1

Опубликованный в конце декабря прошлого года 600-страничный [доклад](#) об обстоятельствах, предшествовавших экстренному поглощению Credit Suisse (CS), внимательно изучили не только журналисты, но и юристы, защищающие интересы держателей списанных облигаций AT1.

Дело в том, что в ходе слияния UBS и CS в марте 2023 года, федеральный орган надзора за финансовыми рынками Finma предписал CS списать облигации AT1 на сумму 16 млрд долларов. Судебные иски, поданные инвесторами против этого решения, находятся на рассмотрении в Швейцарии и США.

Парламентская комиссия по расследованию в своем отчете не комментировала законность списания, но отметила, что эта мера обсуждалась задолго до того, как UBS обратился с просьбой о ее проведении. Аннулирование AT1 было одним из условий, выдвинутых UBS в ходе сделки по приобретению своего бывшего конкурента – это сделало покупку CS более выгодной для UBS, так как банку больше не нужно было выплачивать проценты инвесторам. При этом списание облигаций AT1 было включено во все сценарии, предусмотренные для урегулирования ситуации с CS, не только в марте 2023 года, но и ранее, когда положение банка серьезно ухудшилось. По информации Le Temps, с октября 2022 года регулирующие органы предусмотрели пять планов спасения: выход CS из кризиса без посторонней помощи, поглощение другим банком (швейцарским или иностранным), реорганизация, банкротство банка и активация чрезвычайного плана, а также временная передача в государственную собственность.

Облигации AT1 являются частью дополнительного основного капитала системно значимого банка. Они приносят высокую доходность, но считаются рискованными, так как могут быть списаны в случае кризиса, что принесет убытки тем, кто имеет эти активы в своих портфелях – и инвесторы об этом осведомлены. Тем не менее, тысячи из них не согласны с решением властей и требуют компенсации.

Особый интерес представляет аргументация американских юристов, которые от имени группы инвесторов подали в суд на Швейцарскую конфедерацию в США. Как поясняет TagesAnzeiger, с точки зрения истцов, в марте 2023 года условия для списания облигаций не были выполнены. Необходимый импульс был бы дан только в том случае, если бы у CS был дефицит капитала – эта точка зрения, по мнению юристов, подтверждается парламентским отчетом. Адвокаты утверждают, что, организовав сделку между CS и UBS, Швейцария действовала не как государство, обладающее иммунитетом, а как инвестиционный банк, который может нести ответственность за ущерб в соответствии с законодательством США. В пользу этого говорит и то, что тогдашний председатель совета директоров CS Аксель Леманн и госсекретарь Даниэла Штоффель обсуждали, сколько UBS должен заплатить за CS. Юристы рассматривают это как доказательство того, что Швейцарская конфедерация повлияла на цену покупки. Швейцария возражает против иска и просит отклонить его. Решение должен принять суд в Нью-Йорке.

Молчание по поводу своей роли в истории с CS нарушил бывший министр финансов Ули Маурер, давший интервью Tages-Anzeiger. Напомним, что парламентская комиссия подвергла критике его действия, особенно то, что он недостаточно

информировал остальных членов Федерального совета о серьезности положения банка. «Следовало ожидать, что кто-то будет искать козла отпущения. То, что я им стану, было ясно уже при создании комиссии, а также во время слушаний», - заявил Ули Маурер. По его словам, он ничего не скрывал от Федерального совета, но информировал коллег только устно, опасаясь утечек. Более того, он убежден, что действовал правильно и снова поступил бы таким же образом. Он также выступил в защиту своих тайных встреч с руководством CS, отметив, что без этих предварительных переговоров в конфиденциальной обстановке последующая операция по «спасению» банка не прошла бы так быстро.

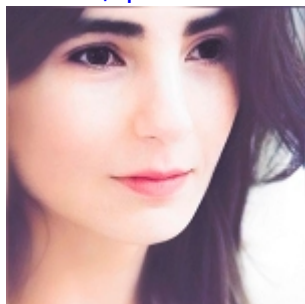
Тем временем расследование Сената США выявило, что CS скрывал нацистские счета в течение многих лет и не раскрыл существование этих счетов в ходе предыдущих разбирательств, в частности в 1990-х годах. В свою очередь UBS готов сотрудничать и внести свой вклад в составление полной базы данных о бывших счетах нацистов в CS. Напомним, что в 1998 году, в рамках дела о невостребованных активах, швейцарские банки согласились выплатить 1,25 млрд долларов в качестве компенсации евреям, которых ограбили нацисты. Незадолго до этого, в 1997 году, на фоне напряженности вокруг проблемы невостребованных активов Конфедерация создала Швейцарский фонд помощи жертвам Холокоста - средства в размере почти 300 млн франков были предоставлены швейцарскими банками и компаниями, Нацбанком и частными лицами.

Добавим, что слияние женеvской сети филиалов UBS и CS, подходит к концу: из 19 отделений, включая четыре, принадлежавших CS, были закрыты только два. В кантоне Женеве обошлось без сокращений сотрудников.

[Credit Suisse](#)

[UBS](#)

[швейцарские банки](#)



[Заррина Салимова](#)

Zaryna Salimava

Статьи по теме

[Русская мафия и отмывание денег](#)

[Что привело к краху Credit Suisse?](#)

[Credit Suisse: расследование начинается](#)

[Иски против Credit Suisse и сюрприз от UBS](#)

[UBS в центре внимания «финансового жандарма»](#)

[Акционеры Credit Suisse не опускают руки](#)

[Credit Suisse: расследование начинается](#)

[Швейцария опубликовала имена владельцев невостребованных счетов](#)

[Туманное прошлое и неопределенное будущее Credit Suisse](#)

Source URL: <http://nashagazeta.ch/news/economie/credit-suisse-i-obligacii-at1>