

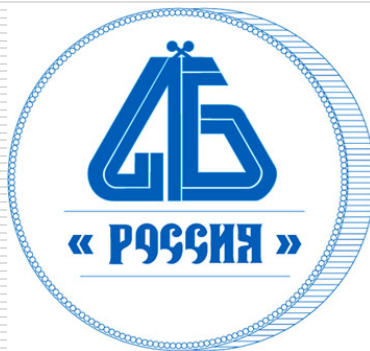
*Вторая международная конференция  
«Секьюритизация в России», 29-30 января 2015 г.*



АССОЦИАЦИЯ  
РЕГИОНАЛЬНЫХ  
БАНКОВ  
РОССИИ

# Российская платформа секьюритизации

---



*Олег Иванов,  
Вице-президент Ассоциации  
региональных банков России*

# Правовая база неипотечной секьюритизации

---

- Федеральный закон № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» вступил в силу 1 июля 2014
  
- 11 нормативных актов Банка России
  
- Разъяснения Банка России по отдельным вопросам

# Оценка кредитного качества

---

- ❑ Кредитный рейтинг (санкции)
- ❑ Отсутствие методик и опыта рейтингования структурных продуктов национальными агентствами
- ❑ «Заменители» рейтинга
  - Гарантии институтов развития
  - Аудиторы пула
  - Ценовые центры
- ❑ Проект Банка России по самостоятельной оценке качества заемщиков
- ❑ Отсутствие единого центра компетенции

# Доступность информации о поведении кредитных портфелей

---

- ❑ Недоступность исторической информации
- ❑ Пример требований ЕЦБ по предоставлению информации и инициативы германских банков
- ❑ Обязательность предоставления развернутой информации Банку России о поведении секьюритизированных портфелей

# Структура сделки



# Структура сделки: развилки

---

- ❑ Учредители СФО и его организационно-правовая форма
- ❑ Рейтинг vs. гарантия
- ❑ Функции представителя владельцев облигаций (контроль за активами)
- ❑ Функции банка-держателя залогового счета

# Роль институтов развития

---

- ❑ Выкуп и финансирование портфелей
- ❑ Организатор сделки
- ❑ Разработка собственной методики оценки кредитного качества
- ❑ Предоставление кредитной поддержки, в том числе гарантии (поручительства)
- ❑ Якорный инвестор (старший, мезонинный транши)
- ❑ Самоорганизация рынка в сфере неипотечной секьюритизации?

# Банкротство граждан

---

- ❑ Вступает в силу с 1 июля 2015 года
- ❑ Риск долгосрочной реструктуризации
- ❑ Неопределенность частоты банкротств
- ❑ Необходимость включения процедуры в закрытые сделки и переоценки рисков



# Рефинансирование Банком России

---

- ❑ Требования к активам
- ❑ Требования к структуре сделки
- ❑ Требования к кредитному качеству (денежному потоку)
- ❑ Процедура включения старшего транша в ломбардный список
- ❑ Методика определения дисконтов и коэффициентов взвешивания

# Выкуп активов и банк плохих долгов

---

- ❑ Программа количественного смягчения ЕЦБ как пример выкупа
- ❑ План мер Правительства России, утвержденный 27 января 2015 года, предусматривает создание банка плохих долгов
- ❑ СФО как возможная форма банка плохих долгов
- ❑ Инициатор проекта (ВЭБ vs. АСВ)

# «Глубина» стандарта (платформы) секьюритизации

---

1. Для целей рефинансирования или выкупа Банком России
2. Для применения мер государственной поддержки
3. Для определения высококачественной секьюритизации и повышения интереса со стороны частных инвесторов
4. Для устранения правовых неопределенностей и рисков



# Проект по подготовке стандартного договора синдицированного кредита

## ***Координационный совет***

ЕБРР  
Сбербанк  
ВТБ  
Газпромбанк  
Промсвязьбанк  
BNP Paribas  
Райффайзен банк  
Юникредитбанк  
Дойче банк

## ***Юридическая экспертная группа***

Allen & Overy  
Backer & McKenzie  
Clifford Chance  
DLA Piper  
Ernst & Young  
Freshfields Bruckhaus  
Goltsblat BLP  
Linklaters  
Orrick  
PricewaterhouseCoopers  
White & Case

# Этапы проекта

---

- ❑ Май 2011 – Формирование Координационного совета и Юридической экспертной группы
- ❑ Май 2012 – Опубликовано доклад «Стандартная документация в сделках синдицированного кредитования»
- ❑ Сентябрь 2012 – Выбор компании Allen & Overy в качестве главного юридического консультанта
- ❑ Декабрь 2012 – Подготовлена первая редакция стандартного договора и начато ее обсуждение
- ❑ Октябрь 2013 – Выбор компании Ernst & Young в качестве главного финансового консультанта
- ❑ Август 2014 – Подготовка Рекомендаций по расчету финансовых показателей и отражению в бухгалтерском учете операций, связанных с предоставлением и обслуживанием синдицированных кредитов
- ❑ Август 2014 – Подготовка предложений по изменению законодательства
- ❑ Декабрь 2014 – Подготовлена финальная редакция стандартного договора
- ❑ **19 февраля 2015 года – презентация Стандартного договора (приглашение на сайте [asros.ru](http://asros.ru))**

# Стандарты «в работе»

---

- ❑ Стандартный договор кредитования малого и среднего бизнеса (Ассоциация «Россия»)
- ❑ Стандартные договоры залогового счета и залога прав по такому договору (НПС и Ассоциация «Россия»)
- ❑ Стандартный договор залога всего имущества (Ассоциация «Россия»)

# Доклад о неипотечной секьюритизации

---



**Базовые подходы к созданию платформы для секьюритизации кредитов малому бизнесу**