



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

« 7 » июля 2014 г.

г. Москва

**УКАЗАНИЕ**

№ 3309-У  
  
МИНИСТЕРСТВО ЮСТИЦИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ВАРЕГИСТРИРОВАНО**  
Регистрационный № 33 252  
от 24 июля 2014

**О формах и способах принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества и специализированного общества проектного финансирования**

Настоящее Указание на основании пунктов 26, 27 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247, ст. 6249; 2008, № 52, ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 18, ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52, ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49, ст. 7040; № 50, ст. 7357; 2012, № 25, ст. 3269; № 31, ст. 4334; № 53, ст. 7607; 2013, № 26, ст. 3207; № 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; № 51, ст. 6699; № 52, ст. 6985) устанавливает требования к формам и способам принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества и

специализированного общества проектного финансирования (далее при совместном упоминании – специализированные общества) для первоначальных кредиторов по обязательствам, денежные требования по которым являются предметом залога по облигациям, и (или) для последующих кредиторов, если последние уступают денежные требования по таким обязательствам специализированным обществам.

1. Первоначальный и (или) последующий кредитор (далее – оригинатор) по обязательствам, денежные требования по которым являются предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества, могут принять на себя риски в форме передачи денежных средств (далее – прямое финансирование) и (или) в форме принятия на себя обязательства по передаче денежных средств (далее – отложенное финансирование), в соответствии со способом принятия риска, предусмотренным настоящим Указанием. При этом отношение суммы прямого и (или) отложенного финансирования к размеру обязательств по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества определяет долю участия в риске на любую дату в период обращения таких облигаций согласно следующей формуле:

$$ДУ = \frac{СПФ + СОФ}{НС \times k} \times 100\%,$$

где:

ДУ – доля участия в риске на дату определения доли участия в риске;

СПФ – сумма прямого финансирования на дату определения доли участия в риске;

СОФ – сумма отложенного финансирования на дату определения доли участия в риске;

НС – непогашенная номинальная стоимость облигаций с залоговым обеспечением специализированного общества на дату определения доли участия в риске;

k – коэффициент, определяемый согласно следующей формуле:

$$k = \frac{ДТ}{СЗ},$$

где:

ДТ – сумма уступленных денежных требований (за исключением будущих денежных требований), являющихся предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением на дату начала размещения облигаций с залоговым обеспечением специализированного общества, без учета процентов, пеней и штрафов;

СЗ – стоимость имущества, в том числе стоимость имущественных прав, без учета процентов, пеней и штрафов, являющегося предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением, на дату начала размещения облигаций с залоговым обеспечением специализированного общества.

2. Оригинатор может принять на себя риски следующими способами.

2.1. Выступить поручителем в соответствии с условиями договора поручительства, предусмотренными в решении о выпуске облигаций с залоговым обеспечением специализированного общества.

2.2. Выступить гарантом в соответствии с условиями банковской гарантии, предусмотренными в решении о выпуске облигаций с залоговым обеспечением специализированного общества.

2.3. Приобрести облигации с залоговым обеспечением с разной очередностью исполнения обязательств, условия выпуска которых предусматривают исполнение обязательств с наступившим сроком исполнения по ним только после исполнения обязательств с наступившим сроком исполнения по облигациям иных выпусков специализированного общества, обеспеченных тем же самым залоговым обеспечением (далее – облигации младшего транша).

2.4. Принять обязательство по оказанию финансовой помощи специализированному обществу для исполнения обязательств по облигациям с залоговым обеспечением.

2.5. Предоставить специализированному обществу денежные средства по договору займа или кредитному договору, условия которого предусматривают исполнение обязательств с наступившим сроком исполнения после исполнения обязательств с наступившим сроком исполнения по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества, которые не являются облигациями младшего транша, обеспеченных тем же самым залоговым обеспечением.

2.6. Заключить кредитный договор, в соответствии с которым оригинатор обязуется по каждому требованию специализированного общества предоставлять последнему денежные средства (кредит), а специализированное общество обязуется возратить полученные денежные суммы и уплатить проценты на них после исполнения полностью всех обязательств с наступившим сроком исполнения по облигациям с залоговым обеспечением, которые не являются облигациями младшего транша, обеспеченными тем же самым залоговым обеспечением.

2.7. Принять обязательство приобрести у специализированного общества денежные требования к должникам, которые не исполнили обязательства в предусмотренный срок, в обмен на денежную сумму, эквивалентную сумме приобретаемых денежных требований (за вычетом суммы пеней и штрафов).

2.8. Приобрести акции (доли в уставном капитале) специализированного общества, в том числе, если оригинатор является акционером (участником) указанного общества, внести дополнительный вклад в его уставный капитал.

2.9. Внести вклад в имущество специализированного общества, если оно является обществом с ограниченной ответственностью и если такая возможность предусмотрена уставом общества.

2.10. Заключить договор поручительства со специализированным обществом, по которому originator обязуется отвечать за исполнение всех обязательств, денежные требования по которым являются предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением, полностью или в части. При этом, если поручительство частично обеспечивает требования к должникам, оно должно обеспечивать их в одинаковой пропорции применительно к размеру денежных требований, рассчитываемых без учета убытков, неустойки, штрафов и пени.

3. В случае если денежные требования, являющиеся предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением, уступлены одним originatorом, его доля участия в риске, предусмотренная пунктом 1 настоящего Указания, должна составлять не менее 20 процентов в отношении специализированного финансового общества и не менее 10 процентов в отношении специализированного общества проектного финансирования.

В случае если денежные требования, являющиеся предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением, уступлены несколькими originatorами, их общая доля участия в риске, предусмотренная пунктом 1 настоящего Указания, должна составлять не менее 20 процентов в отношении специализированного финансового общества и не менее 10 процентов в отношении специализированного общества проектного финансирования. При этом доля участия в риске каждого из originatorов пропорциональна сумме уступленных специализированному обществу денежных требований, если иное не предусмотрено соглашением между originatorами (межкредиторским соглашением) или условиями выпуска облигаций.

4. Доля участия в риске, предусмотренная пунктом 1 настоящего Указания, определяется по всем способам его принятия originatorом, предусмотренным настоящим Указанием, в совокупности. В случае отчуждения originatorом облигаций с залоговым обеспечением, приобретенных в соответствии с подпунктом 2.3 пункта 2 настоящего Указания, или акций (долей в уставном капитале), приобретенных в соответствии с подпунктом 2.8 пункта 2 настоящего Указания, а также в случае уступки требований по обязательствам

из договоров, предусмотренных подпунктами 2.5 и 2.6 пункта 2 настоящего Указания, сумма прямого финансирования такого кредитора, предусмотренная пунктом 1 настоящего Указания, соответственно уменьшается.

5. Настоящее Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования в «Вестнике Банка России».

Председатель  
Центрального Банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина



Верно

Консультант Департамента рынка ценных бумаг  
и товарного рынка Банка России

С/у В. Ю. Серов

07.07.2014