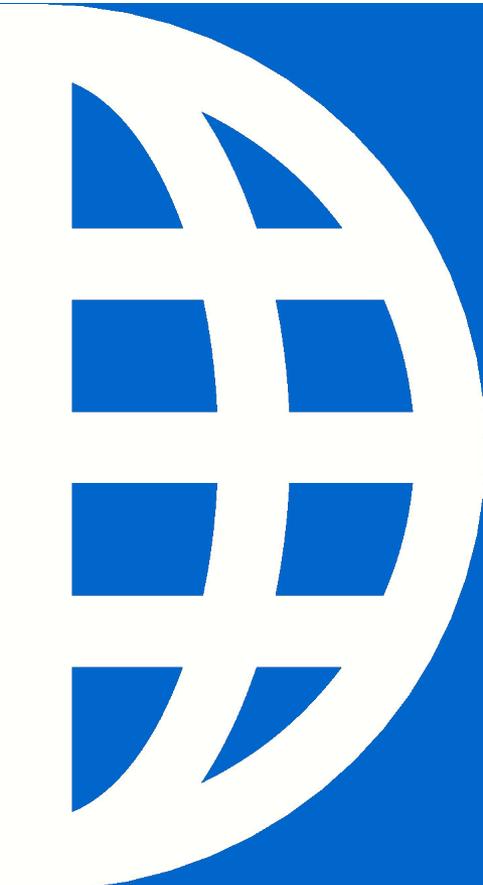


IV Ежегодная профессиональная конференция «Факторинг – 2008: новые горизонты»

BAKER & MCKENZIE

A large, stylized white globe icon is positioned on the left side of the slide. It features a circular outline with several horizontal and vertical lines intersecting to form a grid pattern, representing the Earth.

Секьюритизация факторинговых платежей

АНТОН Селивановский

13 мая 2008г.

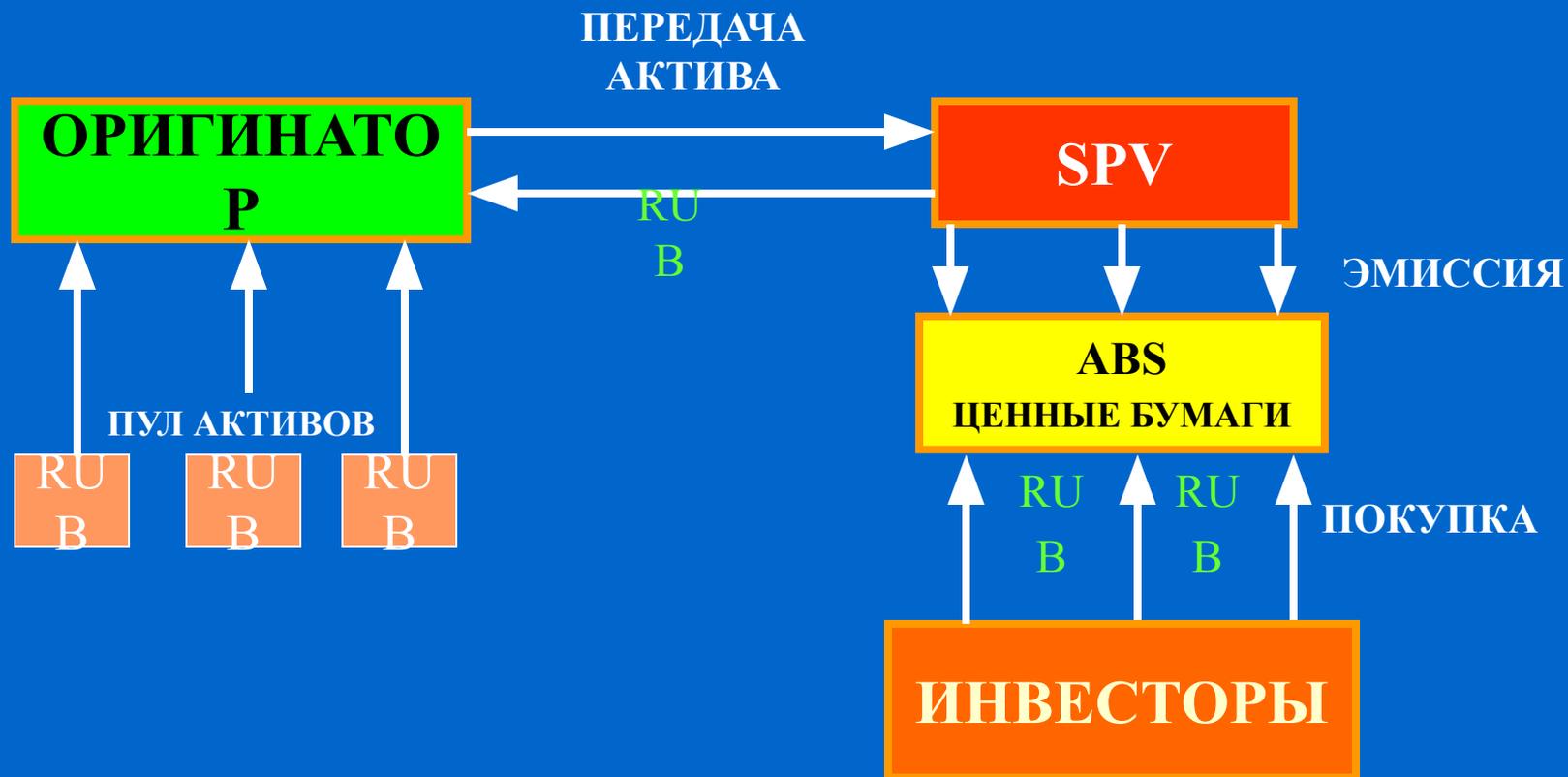
“Бейкер и Макензи - Си-Ай-Эс, Лимитед” входит в состав Baker & McKenzie International, организации, созданной в форме швейцарского объединения (Swiss Verein), сшащего из юридических фирм - участников объединения в разных странах мира. В соответствии с общепринятой терминологией, используемой компаниями в сфере профессиональных услуг, термин “партнер” означает лицо, имеющее статус партнера в такой юридической фирме, или занимающее аналогичную должность. Термин “офис” или “представительство” означает, соответственно, офис такой юридической фирмы.

Что такое секьюритизация?

- Этимология: англ. «security» - ценная бумага (не обеспечение)
- Трансформация “неликвидных активов” в ликвидные ценные бумаги. Сложная форма финансирования под обеспечение пула активов (дебиторской задолженности)
- Происхождение: Дания, США – ипотечное кредитование

Классическая схема секьюритизации активов

BAKER & MCKENZIE



Преимущества секьюритизации

- **Снижение стоимости денежных средств**
 - Достигается структурами с минимальным риском банкротства
 - Более высокий рейтинг ценных бумаг: Оригинатор / Суверен

- **Забалансовый характер сделки**
 - Активы снимаются с баланса
 - Поступает денежная наличность
 - Улучшаются финансовые показатели, коэффициенты

- **Прочие выгоды**
 - Диверсификация источников финансирования и инвесторов
 - Повышение авторитета, выход на международные рынки капитала
 - Создание программы долгосрочного финансирования

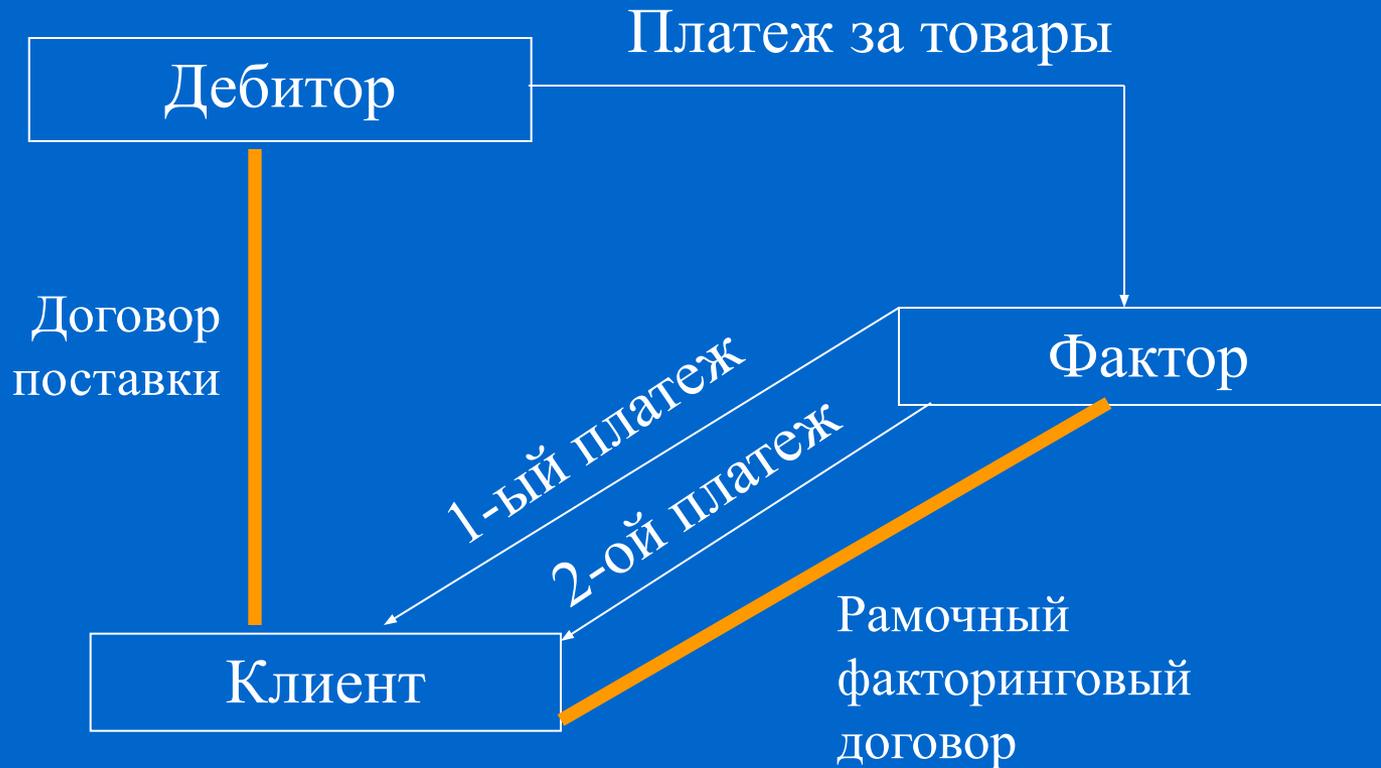
Какие активы секьюритизируются

- Кредитный портфель (ипотечные, автомобильные, корпоративные, просроченные кредиты)
- Поступления по дебетовым и кредитным картам
- Арендные, лизинговые платежи
- Факторинговые платежи
- Облигации, облигационный портфель
- Экспортная выручка, выручка от продажи товаров, работ услуг (например, по договорам поставки товаров, нефти)
- Иные реально прогнозируемые однородные потоки денежных средств

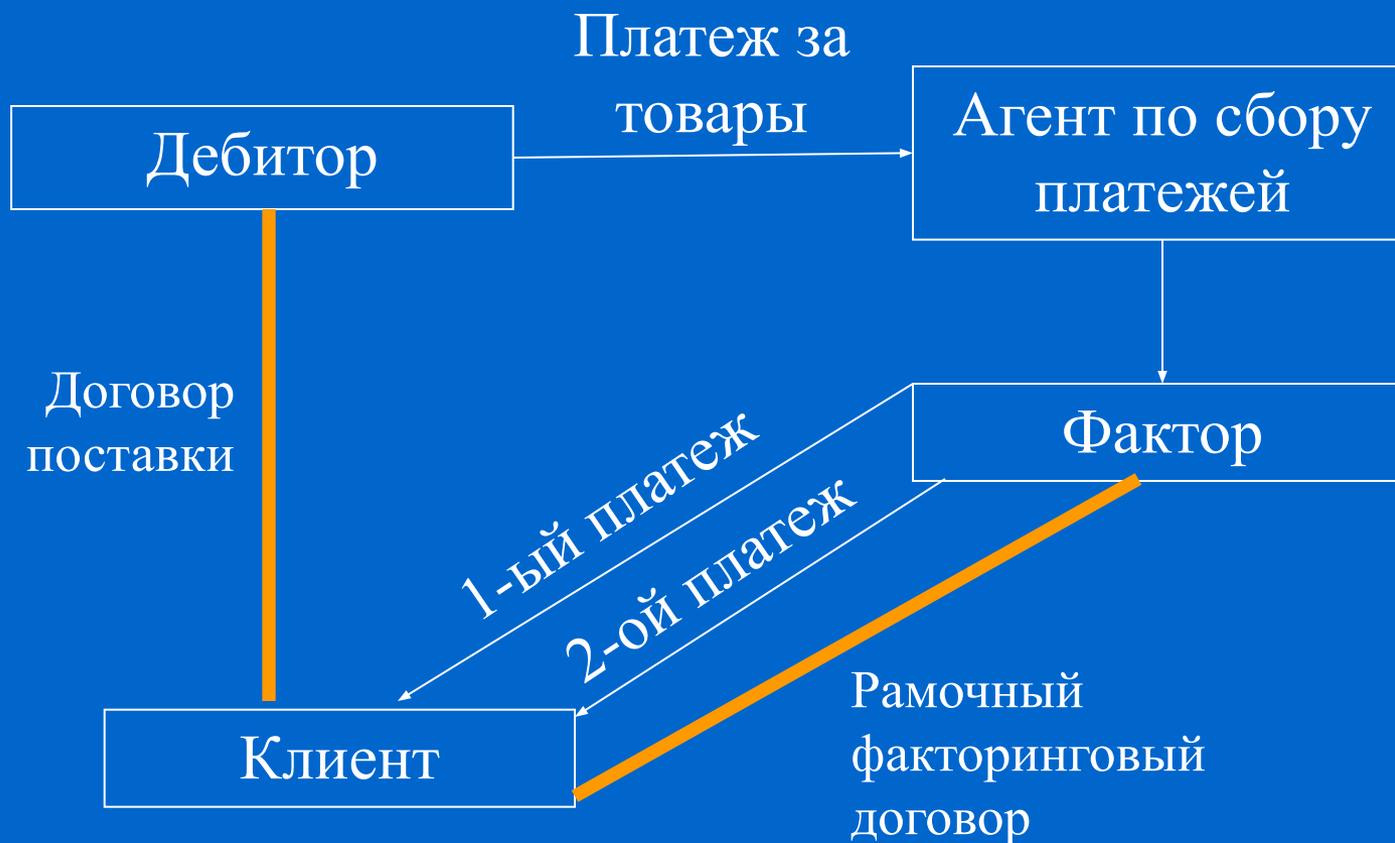
Подводные камни

- Команда и организация процесса
- Учреждение SPV, регистрация и открытие счетов
- IT системы
- Стандартная документация
- Регулятивные одобрения
- Корпоративные одобрения

Обычная схема факторинга



Новая схема



Секьюритизация факторинговых платежей



Опыт Baker & McKenzie в сделках секьюритизации в России и СНГ

BAKER & MCKENZIE



**International
Finance Corporation**

Technical Working Group
on Securitisation

Russian Legal Framework
for Securitisation

Working Group Member

March 2005



**Russian Standard
Bank**

EUR250 million

Warehouse Facility
Consumer Receivables
Securitisation

Counsel to the Arranger

November 2005



Kazkommertsbankz

US\$200 million

Diversified Payment
Rights Securitisation

Counsel to Monoline
Financial Guarantor

December 2005



**Home Credit &
Finance Bank**

EUR300 million
Consumer Receivables
Securitisation

Transaction Counsel

December 2005

Опыт Baker & McKenzie в сделках секьюритизации в России и СНГ (2)

BAKER & MCKENZIE



BTA Ipoteka

US\$150 million

Warehouse Facility
Residential Mortgages
Securitisation

Transaction Counsel
February 2006



Alfa Bank

US\$350 million
Diversified Payment
Rights Securitisation

Counsel to the Arrangers
March 2006



Red Arrow

US\$450 million
Leasing Receivables
Securitisation

Counsel to the Originators
March 2006



**Russian Standard
Bank**

EUR300 million
Consumer Receivables
Securitisation

Counsel to the Arrangers
Counsel to the Trustee
April 2006



Kazkommertsbank

US\$200 million

Diversified Payment
Rights Securitisation

Counsel to Monoline
Financial Guarantor
June 2006



Vneshtorgbank

US\$90 million

Residential Mortgages
Securitisation

Transaction Counsel
July 2006



MDM Bank

US\$430 million

Auto Loans
Securitisation

Counsel to the Trustee
October 2006



MDM Bank

EUR225 million
US\$200 million

Diversified Payment
Rights Securitisation
Counsel to the Arrangers

November 2006



Alfa Bank

EUR230 million
US\$260 million

Diversified Payment
Rights Securitisation
Counsel to the Arrangers
December 2006



Bank Sovfintrade

EUR165 million

Residential
Mortgages
Securitisation
Counsel to the Originator
December 2006

Опыт Baker & McKenzie в сделках секьюритизации в России и СНГ (3)

BAKER & MCKENZIE



BTA Ipoteka

US\$140 million

**Residential
Mortgages
Securitisation**

**Transaction Counsel
February 2007**



PrivatBank

US\$180 million

**Residential
Mortgages
Securitisation**

**Counsel to the Originator
February 2007**



Gazprombank

**RUR 2 billion
Warehouse Facility
Residential Mortgages
Securitisation**

**Counsel to the Arrangers
April 2007**



MDM Bank

US\$350 million

**Diversified
Payment Rights
Securitisation**

**Counsel to the Arranger
May 2007**



Alfa Bank

**EUR145million
US\$200 million**

**Diversified Payment
Rights Securisation**

**Counsel to the Arrangers
May 2007**



Raiffeisenbank

**US\$165 million
Auto Loans
Securitisation**

**Counsel to the Trustee
May 2007**



GPB-Ipoteka

**EUR 147million
RUR 1.6 billion
Residential Mortgages
Securitisation**

**Counsel to the Arrangers
June 2007**



**Home Credit &
Finance Bank**

**RUR 5.3 billion
Credit Card Receivables
Securitisation**

**Counsel to the Originator
August 2007**

Опыт Baker & McKenzie в сделках секьюритизации в России и СНГ (4)

BAKER & MCKENZIE



FORA-BANK

US\$ 75 million
Warehouse Facility
Residential Mortgages
Securitisation

Counsel to the Trustee

August 2007



Russian Standard Bank

RUR 12.5 billion
Credit Card Receivables
Securitisation

Counsel to the Originator

December 2007



Eurokommerz

RUR 8 billion
Factoring Receivables
Securitisation

Counsel to the Trustee

December 2007

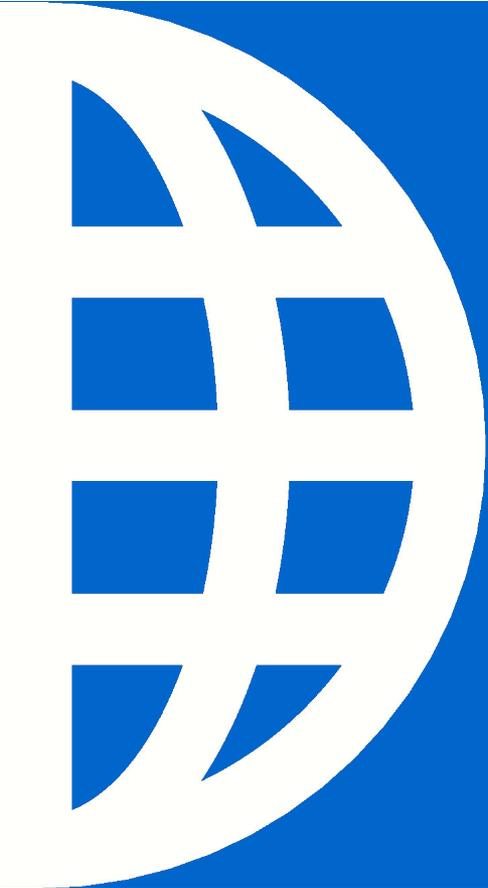


Moscow Mortgage Bank

RUR 3.9 billion
Public Utility Loans
Securitisation

Counsel to the Arranger

December 2007



АНТОН СЕЛИВАНОВСКИЙ

«Бейкер и Макензи», Москва

Садовая Плаза, 11 этаж

Долгоруковская ул., 7

Москва 103006, Россия

Тел: 7 (095) 787-2700 Факс: 7 (095) 787-2701

E-mail: anton.selivanovsky@bakernet.com

АНТОН СЕЛИВАНОВСКИЙ

13 мая 2008г.

“Бейкер и Макензи - Си-Ай-Эс, Лимитед” входит в состав Baker & McKenzie International, организации, созданной в форме швейцарского объединения (Swiss Verein), сящего из юридических фирм - участников объединения в разных странах мира. В соответствии с общепринятой терминологией, используемой компаниями в сфере профессиональных услуг, термин “партнер” означает лицо, имеющее статус партнера в такой юридической фирме, или занимающее аналогичную должность. Термин “офис” или “представительство” означает, соответственно, офис такой юридической фирмы.