

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, creating a grid-like pattern that represents the Earth. The globe is set against a solid blue background.

Секьюритизация факторинговых платежей

АНТОН Селивановский

13 мая 2008г.

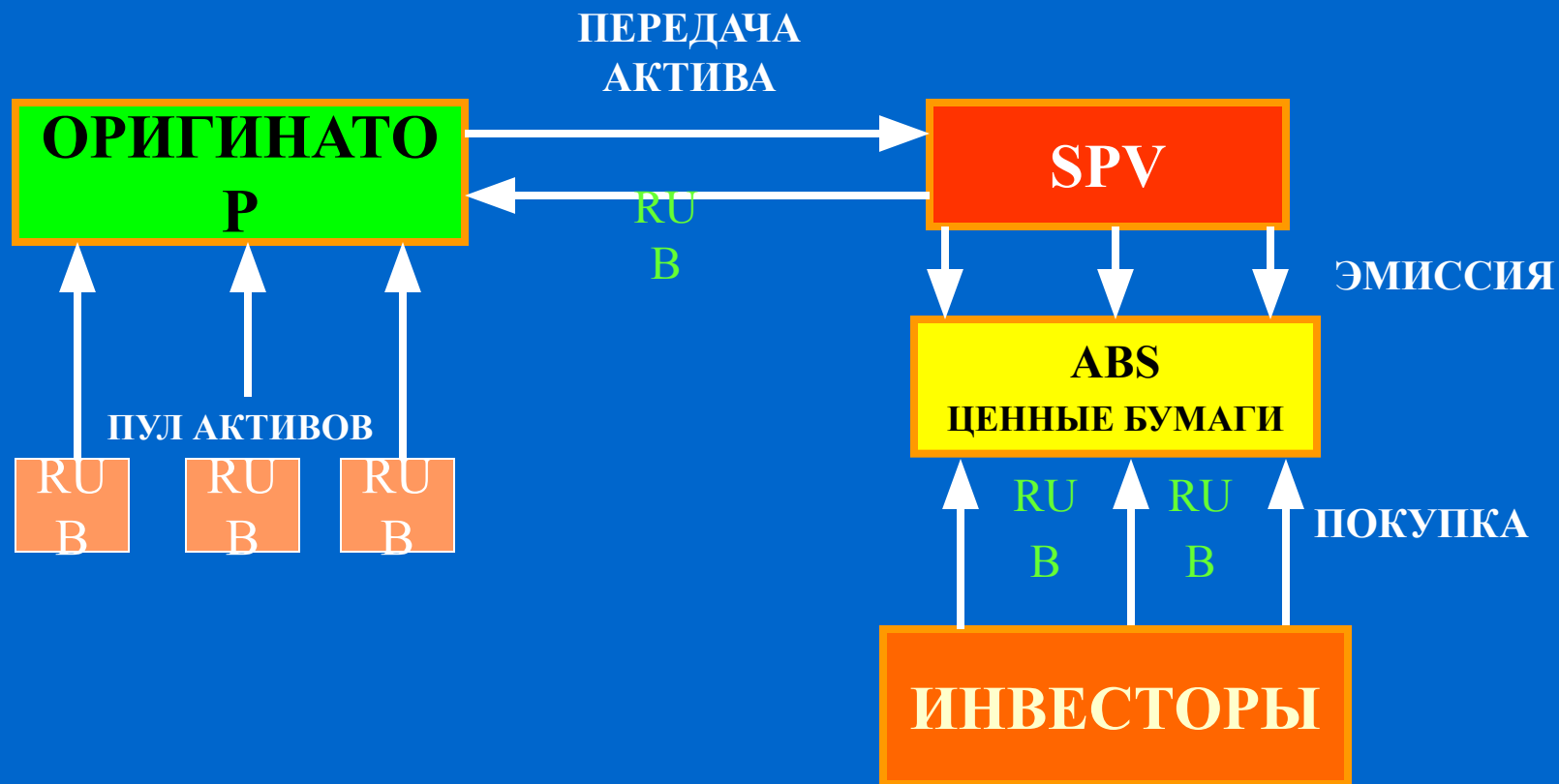
“Бейкер и Макензи - Си-Ай-Эс, Лимитед” входит в состав Baker & McKenzie International, организации, созданной в форме швейцарского объединения (Swiss Verein), сшащего из юридических фирм - участников объединения в разных странах мира. В соответствии с общепринятой терминологией, используемой компаниями 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

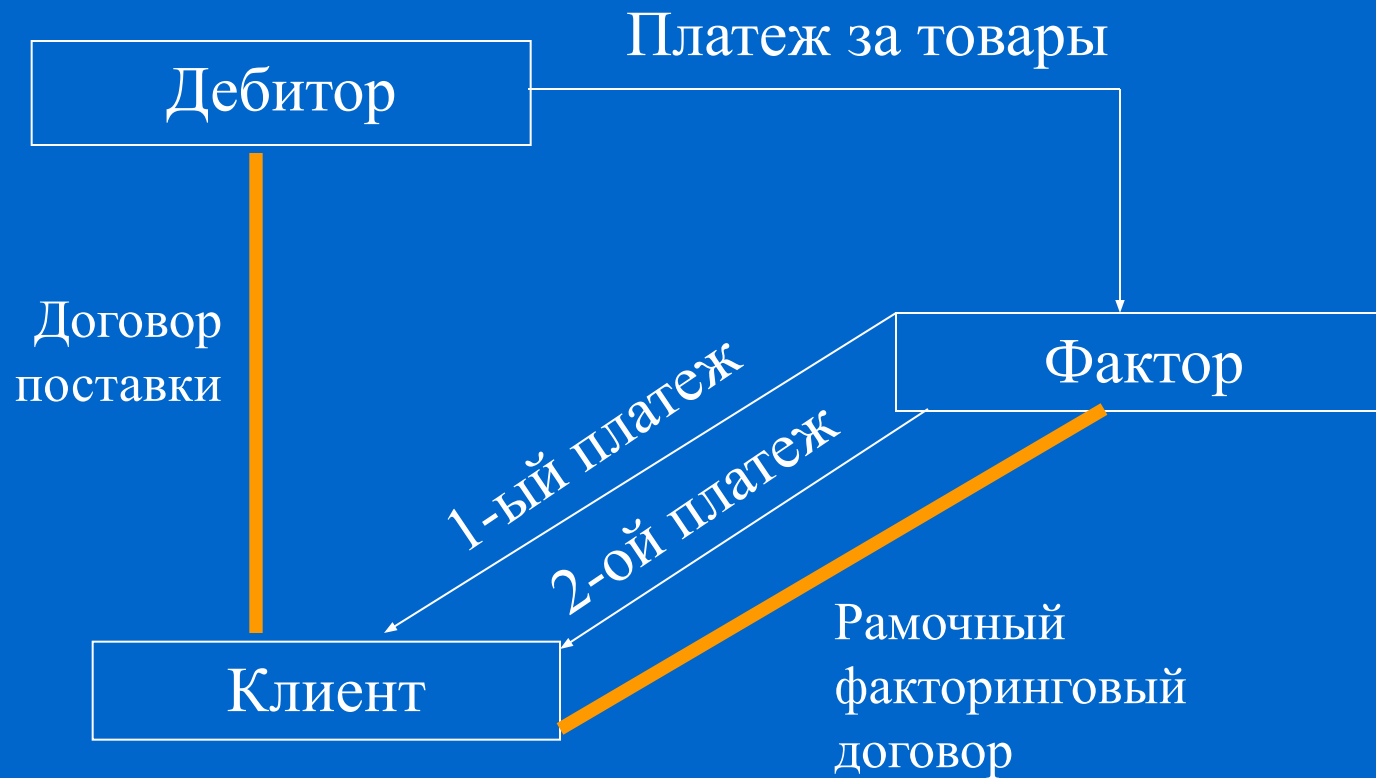
Какие активы секьюритизируются

- 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

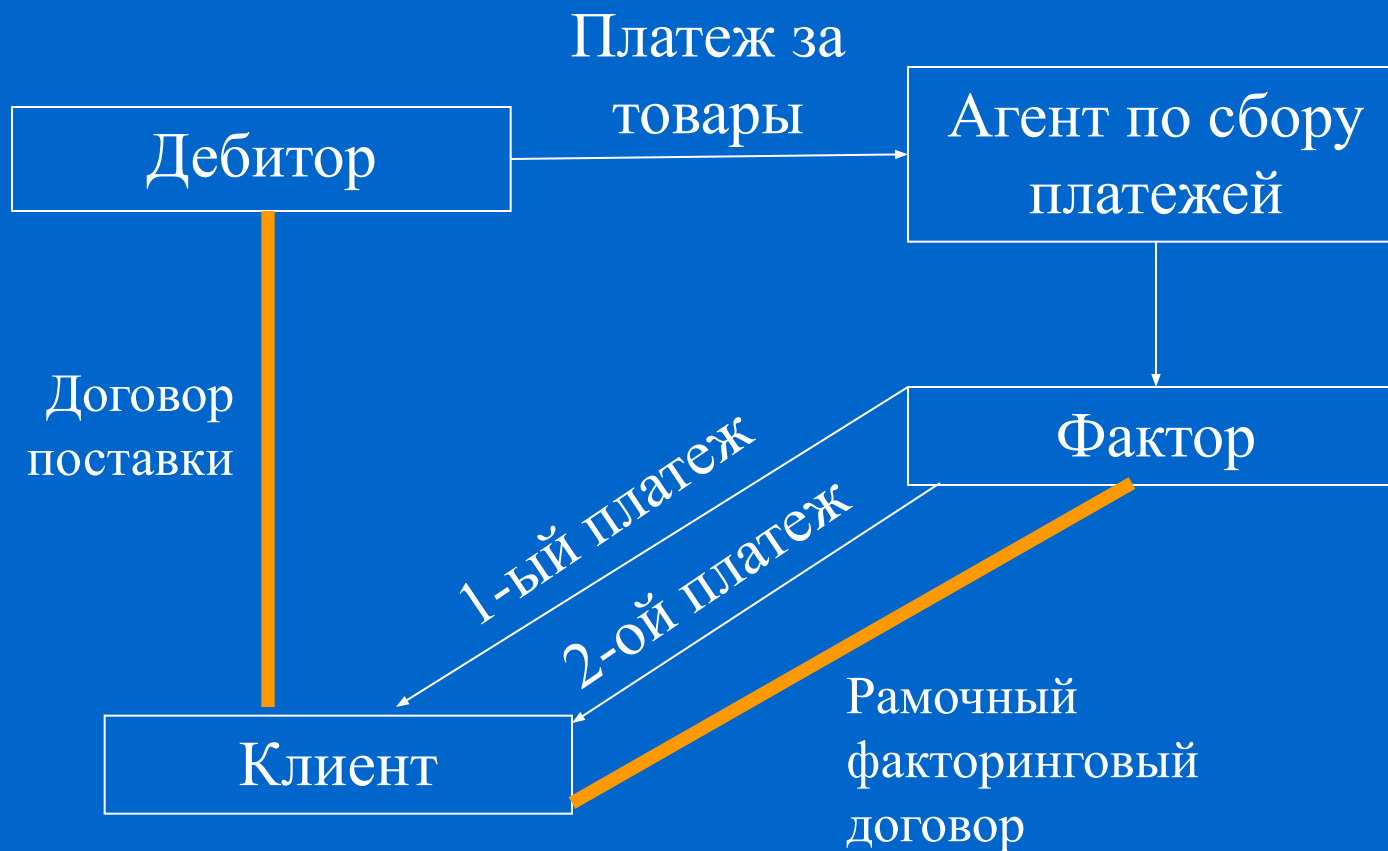
Подводные камни

- 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
АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК

US\$ 75 million
Warehouse Facility
Residential Mortgages
Securitisation

Counsel to the Trustee
August 2007



Russian Standard Bank
РУССКИЙ СТАНДАРТ БАНК

RUR 12.5 billion
Credit Card Receivables
Securitisation

Counsel to the Originator
December 2007



Eurokommerz
EURO KOMMERZ
COMMERCIAL FINANCE

RUR 8 billion
Factoring Receivables
Securitisation

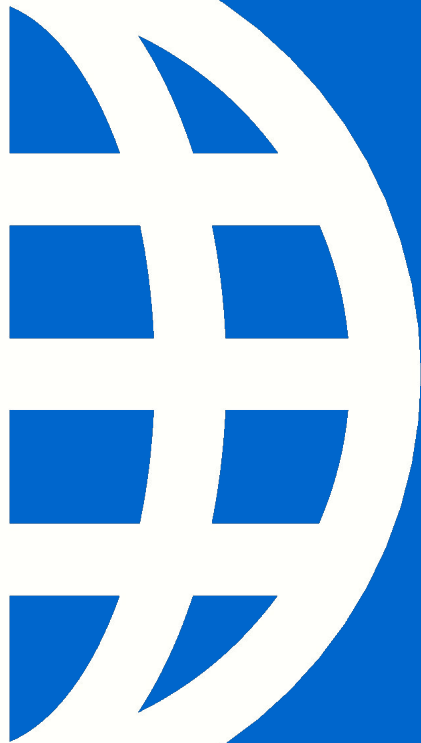
Counsel to the Trustee
December 2007



Moscow Mortgage Bank
МОСКОВСКИЙ ИПОТЕЧНЫЙ БАНК

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.