

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

УКАЗАНИЕ

« ____ » _____ г. _____

О требованиях к формам и способам, порядке определения объема и условиях принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированных обществ

Настоящее Указание на основании пунктов 26, 26¹, 27 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» устанавливает требования к формам и способам, порядок определения объема и условия принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированных обществ (специализированного финансового общества и специализированного общества проектного финансирования) 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 (будут являться) 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 способами принятия рисков, предусмотренными настоящим Указанием. При этом объем принимаемых оригинатором рисков определяется по формуле:

$$\text{ОПР} = \frac{\text{СПФ} + \text{СОФ}}{\text{НС} \times k} \times 100\%$$

где:

ОПР – объем принимаемых рисков на дату определения объема принимаемых рисков;

СПФ – сумма прямого финансирования на дату определения объема принимаемых рисков;

СОФ – сумма отложенного финансирования на дату определения объема принимаемых рисков;

НС – непогашенная номинальная стоимость облигаций с залоговым обеспечением специализированного общества на дату определения объема принимаемых рисков;

k – коэффициент, определяемый согласно следующей формуле:

$$k = \frac{\text{ДТ}}{\text{СЗ}},$$

где:

ДТ – сумма (размер) уступленных денежных требований (за исключением будущих денежных требований), без учета процентов, пеней и штрафов, являющихся (которые будут являться) предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества, на дату определения объема принимаемых рисков;

СЗ – стоимость предмета залога (стоимость имущества, в том числе имущественных прав, без учета процентов, пеней и штрафов, являющегося (которое будет являться) предметом залога) по облигациям с залоговым

обеспечением специализированного общества, на дату определения объема принимаемых рисков.

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 независимой гарантии, предусмотренными в решении о выпуске облигаций с залоговым обеспечением специализированного общества.

2.3. Приобрести с учетом положений пункта 3 настоящего Указания облигации с залоговым обеспечением специализированного общества. Сумма прямого финансирования (СПФ) при принятии рисков способом, указанным в настоящем подпункте, определяется исходя из непогашенной номинальной стоимости (НС) приобретенных облигаций.

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

2.5. Предоставить специализированному обществу денежные средства по кредитному договору (договору займа), в соответствии с условиями которого специализированное общество обязуется возвратить основную сумму долга и, если это предусмотрено договором, уплатить проценты после надлежащего исполнения обязательств с наступившим сроком исполнения по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества, не являющимся облигациями, по которым устанавливается (установлена) последняя очередь исполнения обязательств (далее – облигации младшего транша).

2.6. Заключение кредитный договор (договор займа), в соответствии с которым оригинатор обязуется по каждому требованию специализированного общества предоставлять последнему денежные средства (кредит, заем), а специализированное общество обязуется возвратить полученные денежные

суммы и, если это предусмотрено договором, уплатить проценты за пользование ими после надлежащего исполнения обязательств с наступившим сроком исполнения по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества, не являющимся облигациями младшего транша.

2.7. Принять обязательство приобрести у специализированного общества денежные требования, по которым допущена просрочка исполнения, являющиеся предметом залога по его облигациям с залоговым обеспечением, в обмен на денежную сумму, эквивалентную сумме приобретаемых денежных требований (за вычетом суммы пеней и штрафов).

2.8. Принять обязательство приобрести у специализированного общества, являющегося акционерным обществом, размещаемые акции такого общества и (или) внести безвозмездный вклад в имущество этого общества.

2.9. Принять обязательство внести вклад (дополнительный вклад) в уставный капитал специализированного общества, являющегося обществом с ограниченной ответственностью, и (или) внести вклад в имущество этого общества, если такая возможность предусмотрена его уставом.

2.10. Заключение договора поручительства со специализированным обществом, по которому оригинатор обязуется солидарно отвечать перед специализированным обществом за исполнение полностью или в части всех обязательств, денежные требования по которым являются (будут являться) предметом залога по его облигациям с залоговым обеспечением. При этом, если поручительство обеспечивает исполнение указанных обязательств только в части, оно должно обеспечивать их исполнение в равной степени (в одинаковой пропорции) по каждому из таких обязательств без учета убытков, неустойки, штрафов и пени.

3. Если за счет одного и того же залогового обеспечения обеспечивается исполнение обязательств по облигациям специализированного общества нескольких выпусков, по которым устанавливается (установлена) разная очередность исполнения обязательств, принятие рисков способом,

предусмотренным подпунктом 2.3 пункта 2 настоящего Указания, может осуществляться:

3.1. Путем приобретения облигаций младшего транша в количестве, необходимом для принятия рисков в объеме, указанном в пункте 4 настоящего Указания, по облигациям всех выпусков с одним и тем же залоговым обеспечением, а если количество находящихся в обращении (подлежащих размещению) облигаций младшего транша недостаточно для принятия рисков в таком объеме, также облигаций выпуска, по которым устанавливается (установлена) предпоследняя очередь исполнения обязательств.

3.2. Путем приобретения облигаций с разной очередностью исполнения обязательств в количестве, необходимом для принятия рисков в объеме, указанном в пункте 4 настоящего Указания, по облигациям каждого из выпусков с одним и тем же залоговым обеспечением. При этом принятие рисков по облигациям младшего транша осуществляется путем приобретения облигаций младшего транша, а принятие рисков по облигациям, не являющимся облигациями младшего транша, может осуществляться путем приобретения облигаций, относящихся к той же или более младшей очереди исполнения обязательств.

4. Объем рисков, принимаемых оригинатором по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества (за исключением специализированного финансового общества, которое осуществляет эмиссию структурных облигаций), в соответствии с пунктами 26 и 26¹ статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») должен составлять не менее 20 процентов, а при соблюдении условий, предусмотренных пунктом 7 настоящего Указания, может составлять менее 20 процентов, но не менее 5 процентов от общего размера обязательств по таким облигациям.

Объем рисков, принимаемых оригинатором по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества проектного финансирования, в

соответствии с пунктом 27 статьи 42 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» должен составлять не менее 10 процентов от общего размера обязательств по указанным облигациям.

5. В случае если денежные требования, являющиеся предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества, переданы (уступлены) специализированному обществу несколькими originаторами, объем рисков, принимаемых по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества, определяется по объему указанных рисков, принимаемых такими originаторами в совокупности. При этом объем рисков, принимаемых каждым из originаторов, должен быть пропорционален сумме переданных (уступленных) им специализированному обществу денежных требований, если иное не предусмотрено соглашением между originаторами (межкредиторским соглашением) или условиями выпуска облигаций с залоговым обеспечением специализированного общества.

6. Объем рисков, принимаемых originатором (originаторами) по облигациям с залоговым обеспечением специализированного общества, определяется по всем способам принятия указанных рисков, предусмотренным настоящим Указанием, в совокупности.

7. Объем рисков, принимаемых originатором (originаторами) по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества (за исключением специализированного финансового общества, которое осуществляет эмиссию структурных облигаций) может составлять менее 20 процентов, но не менее 5 процентов от общего размера обязательств по таким облигациям при одновременном соблюдении следующих условий.

7.1. Предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества выступают денежные требования по обязательствам, которые являются однородными одновременно:

по виду обязательств (виду гражданско-правовых договоров, из которых

возникли обязательства), предусмотренных разделом IV Гражданского кодекса Российской Федерации;

по валюте обязательств (валюте, в которой выражены денежные требования по обязательствам);

по целям использования заемщиками денежных средств (кредита, займа), полученных по кредитным договорам (договорам займа), в случае, если обязательства возникли из кредитных договоров (договоров займа), заключенных с условием использования заемщиками полученных средств на определенные цели;

по виду имущества, являющегося объектом аренды (предметом финансовой аренды), в случае, если обязательства возникли из договоров аренды или договоров финансовой аренды (договоров лизинга);

по виду имущества, являющегося предметом залога, в случае, если исполнение обязательств обеспечивается залогом.

7.2. Условия обязательств, денежные требования по которым являются (будут являться) предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества, предусматривают исполнение по частям (в виде периодических платежей, которые вносятся (уплачиваются) с периодичностью не реже одного раза в шесть месяцев).

7.3. На момент передачи (уступки) оригинатором специализированному финансовому обществу денежных требований по обязательствам, которые являются (будут являться) предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества, отсутствуют неисполненные обязательства с наступившим сроком исполнения, а при нарушении сроков внесения платежей, которыми исполнялись указанные обязательства, каждая такая просрочка на момент передачи (уступки) денежных требований по указанным обязательствам не превышает 30 календарных дней.

7.4. Облигациям (выпуску облигаций) с залоговым обеспечением специализированного финансового общества или облигациям (выпуску

облигаций) старшего транша (облигациям, по которым устанавливается (установлена) первая очередь исполнения обязательств), если за счет одного и того же залогового обеспечения обеспечивается исполнение обязательств по облигациям специализированного финансового общества нескольких выпусков, по которым устанавливается (установлена) разная очередность исполнения обязательств присвоен кредитный рейтинг (до регистрации выпуска облигаций специализированным финансовым обществом получена информация (уведомление) кредитного рейтингового агентства о намерении присвоить кредитный рейтинг) не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России в соответствии с пунктом 17.5 части первой статьи 18 Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

8. Настоящее Указание подлежит официальному опубликованию и вступает в силу с 25 апреля 2025 года.

9. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившим силу Указание Банка России от 7 июля 2014 года № 3309-У «О формах и способах принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества и специализированного общества проектного финансирования».

Председатель
Центрального банка
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина