

МСП Банк



Секьюритизации МСП кредитов Мультиоригинаторная платформа

Ипотечные ценные бумаги и секьюритизация в России

20 сентября 2018 г.

г. Москва

Требования к банкам-оригинаторам

1. **Кредитование субъектов МСП является одним из приоритетных направлений деятельности Банка.**
2. **Банк должен отвечать следующим требованиям на момент уступки прав по кредиту МСП:**
 - наличие лицензии Банка России на осуществление банковских операций
 - отсутствие действующих принудительных мер воздействия со стороны Банка России
 - наличие аудированной отчетности Банка по МСФО за последний финансовый год
 - наличие положительного аудиторского заключения по итогам работы за предыдущий финансовый год работы
 - соблюдение обязательных нормативов Банка России
 - опыт работы на рынке МСП кредитования не менее 3 лет
3. **Банк должен обеспечить исполнение обязательств по обслуживанию портфеля кредитов МСП, права по которым уступлены в пользу МСП Банка/СФО**
4. **Банк должен обеспечить возможность обмена данными и формирования отчетов и документов, необходимых при уступке прав по кредитам МСП в согласованном формате**

Ожидаемый объем ежегодной выдачи МСП кредитов банками-участниками платформы не менее 1 млрд руб.

Основные параметры стандартной кредитной сделки (1)

Параметры	Описание
Формы предоставления кредита	<ul style="list-style-type: none">• Кредит / НКЛ / ВКЛ (за исключением овердрафта)
Максимальная сумма кредита	<ul style="list-style-type: none">• До 500 млн руб. (но не более 2% от общего пула в сделке секьюритизации)
Валюта кредита	<ul style="list-style-type: none">• Рубли Российской Федерации
Целевое использование Кредита	<ul style="list-style-type: none">• Пополнение оборотных средств, финансирование текущей деятельности• Финансирование инвестиций• Рефинансирование ранее выданных кредитов
Срок действия кредитного договора	<p>Кредит (разовая выдача) и НКЛ:</p> <ul style="list-style-type: none">• до 60 мес. (пополнение оборотных средств, финансирование текущей деятельности)• до 120 мес. (финансирование инвестиций) <p>ВКЛ: до 36 мес.</p>
Порядок погашения основного долга	<ul style="list-style-type: none">• Ежемесячно• Аннуитет / равномерное / индивидуальный график• Не допускается единовременное погашение Кредита в конце срока (за исключением траншей в рамках ВКЛ)
Процентная ставка	<ul style="list-style-type: none">• Фиксированная или плавающая (в привязке к одному из рыночных индикаторов)
Периодичность выплаты процентов	<ul style="list-style-type: none">• Ежемесячно
Требования к обеспечению	<ul style="list-style-type: none">• Кредиты до 3 млн руб. – без обеспечения• Более 3 млн руб. – 100% от суммы кредита (не менее 70% залог имущества / гарантии и поручительства в рамках НГС)

Основные параметры стандартной кредитной сделки (2)

Параметры	Описание
Критерии на дату секьюритизации	<ul style="list-style-type: none">• Отсутствуют обременения и иные ограничения на передачу таких прав (требований)• Отсутствуют судебные споры• Заемщик осуществил >2 плановых платежей в соответствии с графиком платежей по Кредиту (в счет погашения основного долга и/или уплаты процентов).• Отсутствует текущая просрочка более 5 дней• Отсутствует историческая просрочка более чем три раза в течение последних двенадцати месяцев• Отсутствуют основания для зачета или иного уменьшения любых платежей по Кредиту• Отсутствует факт реструктуризации Кредита• Отсутствует просроченная задолженность по уплате страховой премии (если применимо)

Рекомендации к продуктам для целей секьюритизации

Продукты	Предпочтительность (с точки зрения секьюритизации)	Виды обеспечения
<ul style="list-style-type: none">• Аннуитетный платеж• Равномерное погашение (дифференцированный график погашения)• Индивидуальный график без концентраций погашения основного долга• Невозобновляемая кредитная линия• Возобновляемая кредитная линия		<ul style="list-style-type: none">• Жилая недвижимость• Коммерческая недвижимость• Гарантия или поручительства в рамках НГС (АО «Корпорация «МСП», РГО, АО «МСП Банк»)• Грузовой транспорт• Легковой транспорт• Товары в обороте или иное имущество• Поручительство физического лица• Иное обеспечение

Выдача кредитов МСП, которые являются более предпочтительными для секьюритизации, приводит к следующим улучшениям в рамках структуры выпуска облигаций:

1. Уменьшение доли младшего финансирования (транша), которое предоставляется Банками-оригинаторами
2. Увеличение размера старшего финансирования

Роль МСП Банка в мультиоригинаторной секьюритизации



Содействие в выдаче кредитов

- Разработка и актуализация Единых стандартов кредитования МСП
- Разработка и внедрения стандартов андеррайтинга кредитов МСП
- Создание ИТ-платформы обмена информацией



Поддержка накопления портфеля

- Предоставление промежуточного финансирования (кредитование под залог выданного портфеля кредитов)
- Контроль качества кредитного портфеля
- Формирование собственного портфеля в рыночном сегменте для поддержания оптимального объема выпуска облигаций



Поддержка выхода на рынок капитала

- Подготовка сделки секьюритизации
- Гарантия размещения или выкуп облигаций, обеспеченных портфелем выданных кредитов

Основные параметры облигаций (Условия контрактования 2018/1)

Параметры	Описание
Тип облигаций	Облигации с залоговым обеспечением
Валюта	Рубль
Срок / дюрация	В зависимости от срока погашения самого длинного кредита в пуле обеспечения (Ожидаемая дюрация – 3 года)
Револьверный период	До 2-х лет, в течение которых Оригинатор уступает СФО дополнительные права требования по кредитам на сумму амортизации основного долга по ранее переданному пулу
Периодичность выплаты купона	Ежемесячно
Кредитное усиление для достижения требуемого уровня надежности Старшего транша	Мезонинный транш облигаций (исполнение обязательств по которому происходит после выплат и погашения старших облигаций) Младший кредит, предоставленный Оригинатором Резервный фонд, сформированный за счет кредита оригинатора (не менее 1/2 годового размера фиксированных купонных выплат по Старшим Облигациям) Избыточный спред между процентной ставкой по пулу кредитов в обеспечении и ставкой купона по облигациям
Уровень надежности	Кредитный рейтинг на уровне не ниже суверенного рейтинга Российской Федерации минус 1 ступень и (или) Старшие Облигации должны быть обеспечены поручительством Корпорации МСП
Ставка купона	ОФЗ+100 б.п.
Период приобретения	С 01.10.2018 до 01.10.2019

Промежуточное финансирование

Для Банков-оригинаторов, которые не имеют возможности накопления существенного объема кредитов МСП, предусмотрена возможность участия в платформе на условиях промежуточного финансирования:

- Банки-оригинаторы постепенно накапливают портфель кредитов МСП, достаточный для секьюритизации, путем периодических продаж вновь выдаваемых по стандартам МСП Банка кредитов на баланс СФО
- МСП Банк предоставляет СФО промежуточное (старшее) финансирование под залог уступаемых кредитов МСП. Целевое назначение – оплата части покупной цены уступаемых кредитов МСП
- Банки-оригинаторы предоставляют СФО младшее финансирование для оплаты оставшейся части покупной цены пула кредитов МСП, уступаемых каждым из них на СФО
- После накопления портфеля кредитов МСП, достаточного для секьюритизации, СФО выпускает облигации с залоговым обеспечением. **Погашение промежуточного финансирования МСП Банку происходит за счет средств от размещения облигаций.**



Параметры и условия промежуточного финансирования (Условия контрактования 2018/1)

Параметры	Описание
Заемщик	СФО (Эмитент)
Старший (залоговый) кредитор	АО «МСП Банк»
Младший (без залоговый) кредитор	Банк-оригинатор
Целевое использование Кредита	Оплата покупной цены по договору уступки прав по кредитам МСП Оплата первоначальных расходов по сделке
Максимальный размер старшего кредита	70% от остатка основного долга по уступаемым кредитам МСП
Срок кредита	Максимальный срок устанавливается в Условиях контрактования, но не позднее даты, следующей за датой размещения облигаций
Источник погашения кредита	Средства от размещения облигаций Старшего и мезонинного траншей
Процентная ставка	Определяется АО «МСП Банк» в Условиях контрактования в рамках мультиоригинаторной платформы (в настоящий момент Mosprime 6M + 75 б.п.)
Комиссии	Комиссия за невыбранный лимит по промежуточному финансированию (0,25% годовых)
Обеспечение	Пул кредитов МСП, уступленный оригинатором на баланс СФО: <ul style="list-style-type: none">■ Предоставление по пулу кредитов сканов документов, а также данных в разрезе каждого кредита (для осуществления проверки и подтверждения возможности принять кредиты в обеспечение■ Копии документов кредитных дел передаются Хранителю для учета обеспечения■ Залоговые коэффициенты к обеспечению устанавливаются АО «МСП Банк» в зависимости от кредитного качества пула