



НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО

# НАЦИОНАЛЬНЫЙ СОВЕТ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, дом 42, стр. 3  
телефон/факс: (499) 678 28 20

ИСХ.

ОТ

*НСФР-02/1-494*  
*03.11.2016*

**Директору Департамента  
банковского регулирования  
Центрального банка  
Российской Федерации  
Лобанову А.А.**

*О вопросах, связанных с расчетом  
нормативов достаточности  
собственных средств (капитала)  
кредитных организаций, при  
проведении сделок по  
секьюритизации*

**Уважаемый Алексей Анатольевич!**

Обращение Национального совета финансового рынка обусловлено возникающими у кредитных организаций вопросами, связанными с расчетом нормативов достаточности собственных средств (капитала) при секьюритизации неипотечных кредитов с использованием в качестве эмитента облигаций с залоговым обеспечением специализированного финансового общества, указанного в статье 15.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – СФО).

Структура указанных сделок предполагает предоставление СФО денежных средств по кредитному договору, условия которого предусматривают исполнение обязательств с наступившим сроком исполнения после исполнения обязательств с наступившим сроком исполнения по облигациям с залоговым обеспечением СФО, которые не являются облигациями младшего транша, обеспеченных тем же самым залоговым обеспечением.

В этой связи у кредитных организаций возник ряд вопросов, связанных с расчетом в указанной ситуации коэффициентов риска в соответствии с Инструкцией Банка России от 03.12.2012 № 139-И «Об обязательных нормативах банков» (далее – Инструкция № 139-И):

Вопрос 1. В целях расчета нормативов достаточности собственных средств (капитала) следует ли кредитной организации в отношении данного кредита, выданного кредитной организацией СФО, применять коэффициент риска 1250% для целей расчета нормативов достаточности капитала кредитной организации (коды 8749, 8750)?

Вопрос 2. Поскольку кредитная организация предоставляет СФО кредит, объем сделки секьюритизации будет ограничен допустимым значением норматива максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6), рассчитанного в отношении СФО, согласно требованиям Инструкции № 139-И.

В этой связи просим разъяснить порядок расчета максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6) в отношении СФО с учетом следующего:

1) СФО является структурой для осуществления эмиссии облигаций и не ведет никакой независимой деятельности;

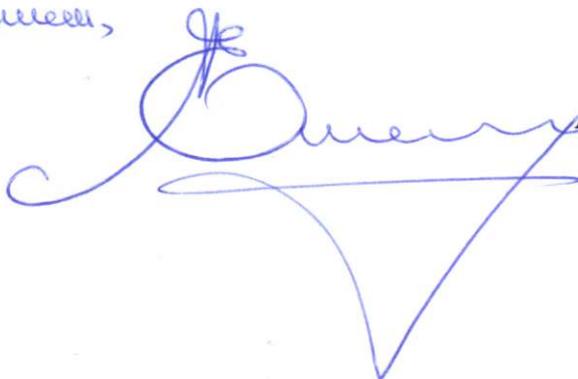
2) Кредитный риск по выдаваемому кредиту эквивалентен кредитному риску на пул кредитов, который является обеспечением по сделке секьюритизации, т.е. риску в отношении множества несвязанных заемщиков;

3) Исполнение обязательств СФО по предоставленному кредиту зависит от платежей заемщиков, которые осуществляются через кредитную организацию, предоставившую данный кредит (данная кредитная организация будет выступать в качестве сервисного агента), т.е. не обусловлено деятельностью СФО.

В целях обеспечения правовой определенности и снижения правовых рисков в деятельности кредитных организаций Национальный совет финансового рынка просит Департамент банковского регулирования Банка России высказать официальную позицию по представленным вопросам.

*С уважением,*

**Председатель**

  
**А.В.Емелин**