



## **АБ «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» выступило юридическим консультантом во второй сделке ипотечной секьюритизации банка «Санкт-Петербург»**

**ДЕКАБРЬ 2018**

**3 декабря 2018 года команда практики банковского и финансового права, рынков капитала и налоговой практики Адвокатского бюро «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» успешно завершила комплексное юридическое сопровождение второй для «Банка «Санкт-Петербург» сделки секьюритизации ипотечных активов совокупным объемом более 7,5 млрд рублей. Двамя годами ранее Бюро успешно сопроводило дебютную для банка сделку секьюритизации.**

Особенность сделки - выпуск одного транша облигаций с ипотечным покрытием. В структуре выпуска использовался механизм субординации, при котором приоритет исполнения обязательств по ипотечным облигациям определяется их старшинством по сравнению с другими обязательствами ипотечного агента. Субординация облигаций была сформирована за счет кредита, выданного «Банком «Санкт-Петербург» на оплату части покупной цены портфеля ипотечных кредитов, требования по которым были включены в состав обеспечения по облигациям. Дополнительную кредитную поддержку ипотечным облигациям обеспечили перепокрывание по портфелю ипотечных кредитов и резервный фонд специального назначения ипотечного агента.

Среди особенностей сделки также можно отметить включение в эмиссионную документацию ипотечного агента нескольких вариантов размещения облигаций (по цене размещения и по купону), что позволило ему выбрать наиболее удобный порядок непосредственно перед датой начала размещения с учетом рыночной конъюнктуры.

Выпуск облигаций был размещен в полном объеме на Московской бирже среди неограниченного круга инвесторов.

Это первая сделка секьюритизации Банка «Санкт-Петербург» с участием рейтингового агентства АКРА (АО) и вторая сделка по выпуску ипотечных облигаций, обеспеченных залогом прав требований по ипотечным кредитам, выданным Банком «Санкт-Петербург».

При реализации сделки юристы Бюро использовали новые комплексные решения. Так, в структуру сделки были включены резервная управляющая и резервная бухгалтерская организации, а также согласован порядок и условия их замены при наступлении случаев, определенных контрактной документацией.

Высокое качество ипотечного портфеля, а также разработанной эмиссионной и контрактной документации по сделке подтверждается наивысшим кредитным рейтингом, присвоенным рейтинговым агентством АКРА облигациям – AAA (ru.sf). Организатором сделки выступил ВТБ Капитал.

Со стороны Бюро сделку вела команда юристов практики банковского и финансового права, рынков капитала под руководством партнера Дмитрия Глазунова, включая старшего юриста Олега Ушакова, юристов Максима Барышева, Владимира Гоглачева и Дмитрия Кабанова. Консультирование по налоговым вопросам осуществляла команда налоговой практики Бюро под руководством Сергея Калинина.

---

## КЛЮЧЕВЫЕ КОНТАКТЫ



**Дмитрий ГЛАЗУНОВ**  
Партнер, руководитель  
практики банковского и  
финансового права,  
рынков капитала



**Олег УШАКОВ**  
Старший юрист

---

## КОНТАКТЫ ДЛЯ СМИ

[pr@epam.ru](mailto:pr@epam.ru)

+7 495 935 80 10

Елена Успенская

Наталья Никулина