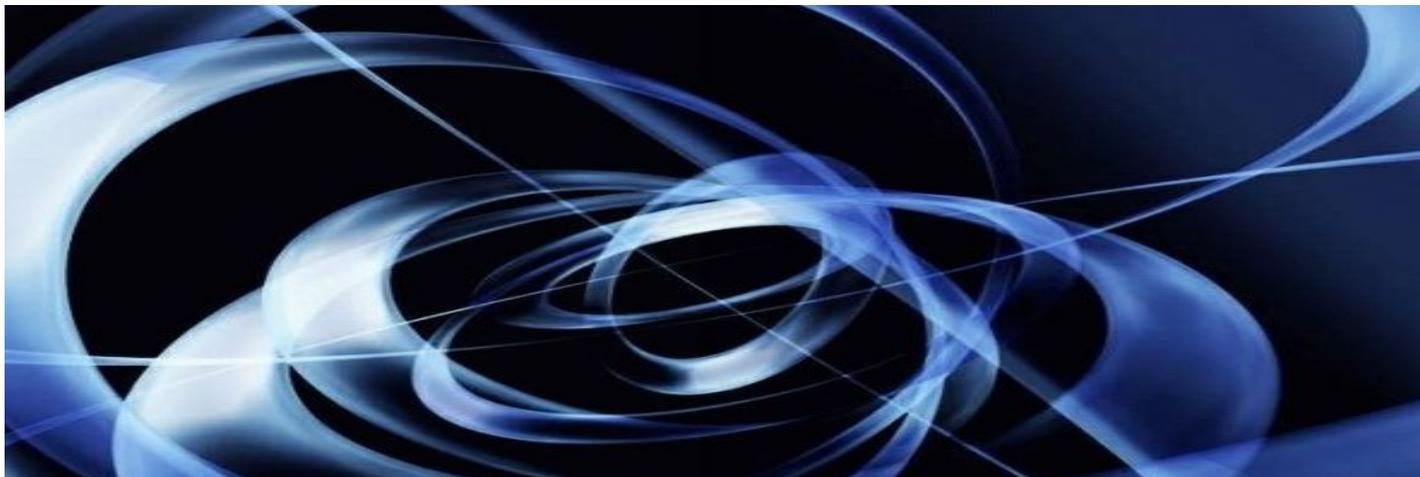




Магистр & Партнеры
Юридическая Фирма



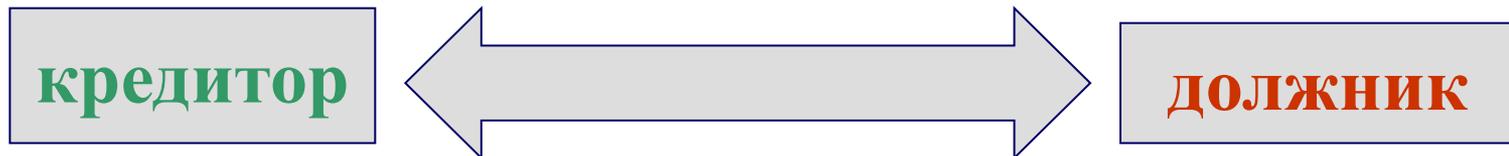
**Актуальные правовые аспекты
синдицированного кредитования**

Юрий Туктаров, Советник

14 марта, 2007



Базовые отличия английского права и российского



- 1) Различные страны защищают кредитора или должника в разной степени.
- 2) Английское право больше защищает **кредитора**, тогда как российское право традиционно отдает предпочтение **должнику**.



Дефолт vs. “Неисполнение обязательства”

Событие дефолта наступает в случае:

- 1. Неисполнение обязательства по уплате процентов и суммы основного долга;**
- 2. Не соответствие ковенантам, предусмотренным кредитным договором;**
- 3. Нарушение заявлений и заверений по договору.**

«Неисполнение обязательства»

- 1. Неисполнение обязательства по уплате процентов и суммы основного долга.**



Перекрестный дефолт

- Дефолт по одному кредиту признается дефолтом по другому кредиту.
- **В случае, если по договору имеет место исполнение обязательства, то оснований для досрочного погашения долга отсутствуют.**



Последствия наличия концепции “дефолта”

- **Для расторжения договора и досрочного погашения долга нет необходимости обращаться в суд.**
- **Стороны имеют больше возможностей для регламентирования своих отношений.**
- **Стороны не зависят от мнения и позиции органов судебной власти.**



ОТКАЗ ОТ ПРАВА

- **Negative Covenants**
- **Negative Pledge Clause**
- **Waiver of Defenses**



NEGATIVE COVENANTS

Запретительные ковенанты содержат требования к заемщику не совершать определенные действия:

- отчуждать названные в договоре активы;
- осуществлять реорганизацию заемщика;
- проводить определенные корпоративные действия заемщика.



NEGATIVE PLEDGE CLAUSE

- *Оговорка о запрете залога*: заемщик обязуется после получения кредита не передавать свои активы в залог.
- *Оговорка о запрете залога* направлена на предотвращение передачи активов в залог по другим кредитам.



ОБОРОТ ПРАВ ИЗ ДОГОВОРА

- **Уступка прав из договора**
- **Новация договора**
- **Суб-участие в договоре**
- **Передаваемые сертификаты (TLC)**



SECURITY TRUSTEE

- **Обеспечение находится под контролем независимого третьего лица**
- **Выгодоприобретателем является каждый, кто участвует в синдицированном кредите**
- **Дефолт является основанием для обращения взыскания**
- **Внесудебный порядок обращения взыскания на предмет обеспечения**



СОГЛАШЕНИЕ МЕЖДУ КРЕДИТОРАМИ

- 1. Принцип пропорциональности**
- 2. Принцип участия**
- 3. Делегирование полномочий**
- 4. Ответственность агента**
- 5. Принцип субординации**



ПРИНЦИП ПРОПОРЦИОНАЛЬНОСТИ

- **При различных договорах они самостоятельным и находятся в состоянии конкуренции.**
- **Между тем, договариваются об ограничении себя на началах пропорциональности.**



Принцип участия

- **Кредиторы по формально независимым кредитным договорам утрачивают самостоятельность.**
- **Платежи могут осуществляться только через агента.**
- **Сумма досрочного погашения распределяется пропорционально между всеми участниками синдиката.**



Контакты

Юрий Туктаров,
Советник,
Банковская и финансовая практика

Офисный комплекс Башня 2000
наб. Тараса Шевченко 23а
Россия, Москва, 121151

Тел.: +7 495 730 2320

Факс: +7 495 730 2330