

Взаимоотношения финансовых сторон в синдицированных кредитных договорах

Виктория Борткевича
Екатерина Мигушова

20 June 2012

C L I F F O R D
C H A N C E

Правовое регулирование и виды синдицированных кредитов

■ Правовое регулирование:

- как таковое отсутствует
- инструкция Банка России от 16 января 2004 № 110-И «Об обязательных нормативах банков» («Инструкция») + два письма УФНС по городу Москве

■ Виды синдицированных кредитов по Инструкции:

- Индивидуально инициированный синдицированный кредит (assignment of rights, кредит выдан): кредит, предоставленный банком и впоследствии уступленный (полностью или частично)
- Синдицированный кредит без определения долевых условий (transfer of rights and obligations, передаются и права и обязанности): кредит, представленный банком-организатором, при условии заключения им договора с третьими лицами
- Совместно инициированный синдицированный кредит (syndicated loan): совокупность отдельных кредитов, банк агент действует на основании многостороннего соглашения с кредиторами

Совместно инициированный синдицированный кредит

- Наиболее «подходящая» форма для первоначальной синдикации
- Совокупность двухсторонних (?) кредитов, выданных на одинаковых условиях
- Расчеты через банк-агент, который действует от лица кредиторов на основании многостороннего соглашения с кредиторами + другие функции в том числе по обращению взыскания

Многостороннее соглашение между кредиторами и банком-агентом:

- В виде отдельного документа или часть кредитного договора?
- Должен ли заемщик являться стороной данного договора?
- Голосование кредиторов в отношении изменения и расторжения кредитного договора (ст. 421 vs 308 ГК РФ). Ст. 450 Проекта ГК

Банкротство агента

- признание (а не принятие заявления о признании) должником является основанием для прекращения агентского договора (ст. 1010 ГК РФ)
- договор может предусмотреть, что основанием для одностороннего отказа агентского договора без указания срока будет предъявление иска о признании должника банкротом
- виндикация в отношении безналичных денежных средств?

Обеспечение в синдицированных кредитных договорах

- роль агента по обеспечению законодательно не урегулирована
- если права и обязанности кредиторов самостоятельны, то любое обеспечение (кроме поручительства и банковской гарантии) должно предусматривать очередность, так как будут обеспечиваться самостоятельные требования + соглашение кредиторов о распределении вырученных сумм
- если права и обязанности солидарны – все кредиторы должны стать стороной обеспечительной сделки в качестве созалогодержателей (или право предъявить требование об обращении взыскания будет только у стороны обеспечительной сделки)+ необходимо менять сторону обеспечительной сделки при передаче прав по кредитному договору

Проект ГК

- Управляющий залогом – полученное им не включается в его конкурсную массу
- Необходимы изменения в закон о банкротстве
- Для поручительства института, аналогичного управляющему залогом, нет
- Институт независимой гарантии

Взаимоотношения финансовых сторон в синдицированных кредитных договорах

C L I F F O R D
C H A N C E

www.cliffordchance.com

Clifford Chance, 10 Upper Bank Street, London, E14 5JJ

© Clifford Chance LLP 2012

Clifford Chance LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales under number OC323571

Registered office: 10 Upper Bank Street, London, E14 5JJ

We use the word 'partner' to refer to a member of Clifford Chance LLP, or an employee or consultant with equivalent standing and qualifications