



NIKOLSKAYA
CONSULTING

Новая редакция стандартного договора синдицированного кредита

1 декабря 2022 г.

Мария Илларионова, старший юрист
Банковская и финансовая практика,
Nikolskaya Consulting

Ильсур Мавлекеев, старший юрист
Банковская и финансовая практика,
Nikolskaya Consulting



NIKOLSKAYA
CONSULTING

1

История



Текущая форма

- ❑ Работа началась в 2012 г.; в качестве основы была взята форма LMA (Loan Market Association). НО: отказ от прямого копирования LMA; использование наработок «больших реструктуризаций» 2009-2012 годов
- ❑ Работа под эгидой Ассоциации региональных банков (сейчас - Ассоциация банков России), при участии кредитных организаций и юридических фирм
- ❑ Стандартный договор синдицированного кредита представлен Ассоциацией банков России 19 февраля 2015 г.
- ❑ В настоящий момент завершена работа по изменению стандартного договора с учетом рыночной практики и изменившегося законодательства
- ❑ Обновленный проект будет направлен рабочей группе на неделе с 5 декабря 2022 г. для финального подтверждения и дальнейшей официальной презентации

Законодательное регулирование. Изменения

Закон о синдицированном кредите

- содержание договора синдицированного кредита
- участники договора синдицированного кредита
- порядок принятия решений кредиторами
- осуществление прав кредиторов (в том числе, при банкротстве заемщика)
- соглашение о финансировании участия в кредите

Изменения в Гражданский кодекс

- решения собраний
- заверения об обстоятельствах
- межкредиторское соглашение
- отказ от прав
- управляющий залогом
- независимая гарантия

Рыночная практика

- ❑ Значительное увеличение количества и объема сделок по российскому праву на рынке – необходимость унифицировать подходы (в последнее время использование английского права российскими банками стало фактически невозможным)

До формы – в основном большие реструктуризации (рефинансирование задолженности Группы ГАЗ, рефинансирование задолженности Группы ЧТПЗ)

- ❑ Использование участниками рынка собственных стандартных форм – необходимость создать используемый всеми рыночный стандарт
- ❑ Появление Фабрики проектного финансирования – необходимость учесть сделки с соответствующей спецификой

Программа "Фабрика проектного финансирования", утвержденная 15 февраля 2018 г. Постановлением Правительства РФ No 158

- ❑ Переход финансовых рынков на безрисковые ставки



NIKOLSKAYA
CONSULTING

2

Обновленный стандартный договор

Содержательные нововведения

Процентные ставки

- из межбанковских ставок остается только EURIBOR
- добавлены безрисковые ставки (на примере RUONIA и SOFR)

Механизм «аккордеон»

- включен механизм увеличения совокупного лимита кредитования
- увеличение лимита предполагается за счет как существующих, так и новых кредиторов

Содержательные нововведения

Принятие решений кредиторами

- более подробное регулирование (в связи с изменением законодательства)
- широкие возможности для любого синдиката (заочные голосования, в т.ч. по электронной почте)
- квалифицированное большинство кредиторов с несколькими моделями, включая право вето (все чаще используется «большими» синдикатами и в «Фабрике»)

Осуществление прав кредиторами

- возможность самостоятельного истребования просроченной задолженности
- порядок действий при банкротстве должника
- порядок действий при несостоятельности кредитного управляющего
- распределение средств (в т.ч. при несостоятельности кредитного управляющего)

Структурные изменения

- Сохранена привычная рынку основная структура документа и терминология
- Осуществлению прав кредиторами и принятию ими решений выделена отдельная статья (значительно расширилось регулирование)
- Объединены статьи, посвященные процентной ставке и порядку ее изменения
- Первое приложение расширено сведениями о должниках и обеспечении (удобство администрирования)

Задача – разработка российского стандарта, отражающего рыночный консенсус и, как следствие, признанного рынком в качестве модельной формы (по аналогии с формой LMA).

Текущий статус и дальнейшие действия

- ❑ Завершены обсуждения первой переработанной формы с рабочей группой и юридической экспертной группой (системно проводились по всем положениям формы в течение одного года)
- ❑ Обновленная стандартная форма будет направлена рабочей группе на неделе с 5 декабря 2022 г. для финального подтверждения и дальнейшей официальной презентации
- ❑ Подготовка отдельной стандартной формы с учетом специфики Фабрики проектного финансирования



Ильсур Мавлекеев
Старший юрист
Банковская и финансовая практика
М +7 905 552 22 88
Il'sur.Mavlekeev@nconsulting



Мария Илларионова
Старший Юрист
Банковская и финансовая практика
М +7 926 090 29 91
Maria.Illarionova@nconsulting.ru

