



Развитие рынка синдикации в российском праве и  
предпосылки для стандартизации

*Стандартный  
договор  
синдицированного  
кредита —  
взгляд юриста*





**[КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР]  
[ДОГОВОР О ПРЕДОСТАВЛЕНИИ СИНДИЦИРОВАННОГО КРЕДИТА]  
НА СУММУ [●][РУБЛЕЙ][ДОЛЛАРОВ США][ЕВРО]**

**ОТ [●] 20\_\_**

между

**[●]**

в качестве Заемщика

**[●]**

в качестве Поручителя

**[●]**

в качестве Организатора

**[●]**

в качестве Кредитного Агента

**[●]**

в качестве Управляющего Залогом

и

**[●]**

**[●]**

**[●]**

в качестве Первоначальных Кредиторов



# Структура стандартного договора

Договор следует  
структуре  
документации LMA

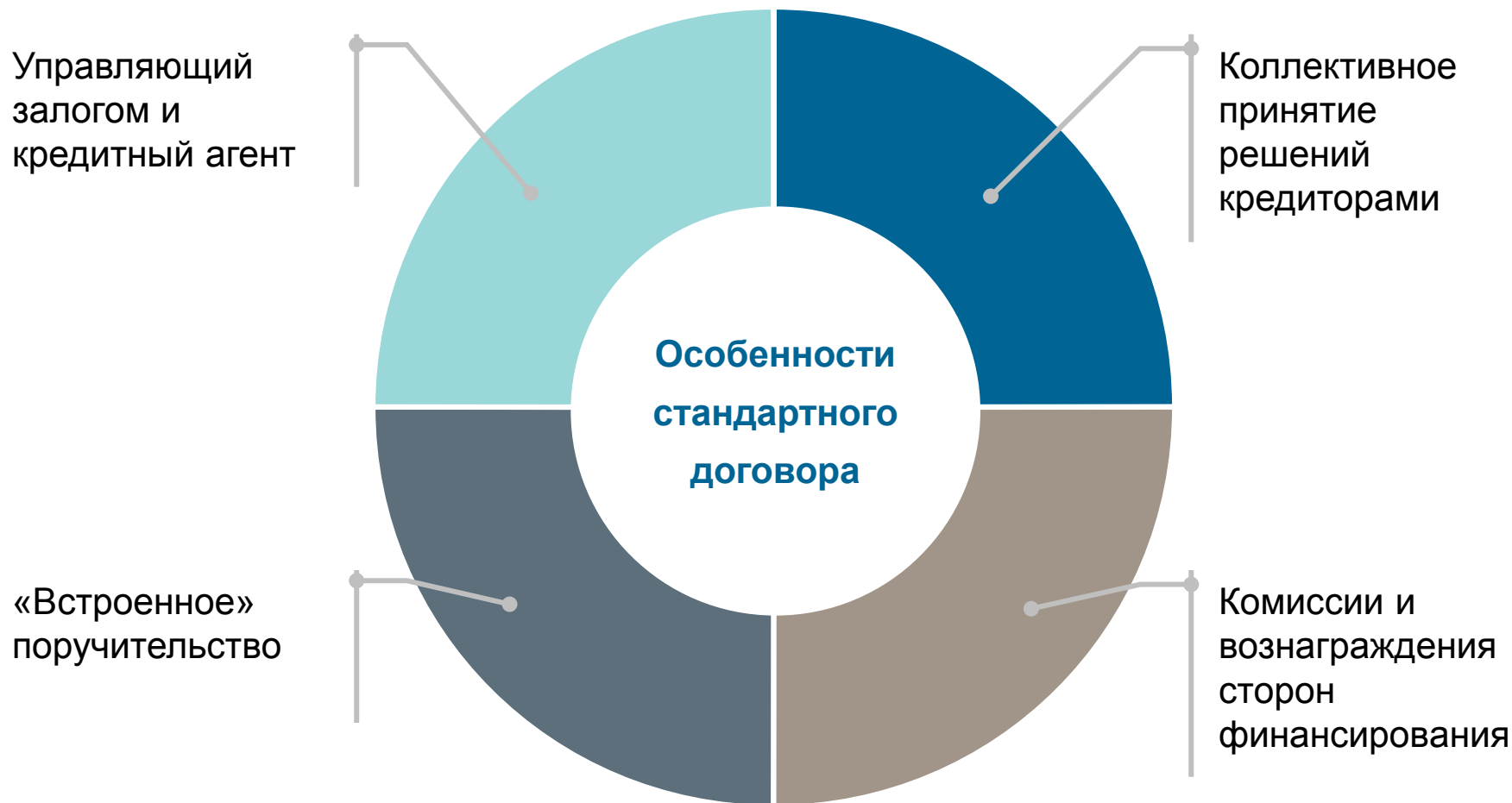
Комплексный  
(смешанный) договор,  
содержащий элементы  
кредитного договора,  
договора агентирования,  
договора управления  
залогом и  
межкредиторского  
соглашения

Позволяет выдавать  
кредиты траншами, в  
разных валютах и под  
плавающую или  
фиксированную  
процентную ставку (но не  
позволяет предоставлять  
револьверные кредиты)

Может  
использоваться как  
«конструктор» при  
работе над  
конкретной сделкой



# Особенности стандартного договора



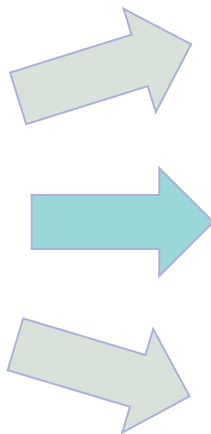


# Управление залогом

- Долевые кредиторы и солидарные залогодержатели

- Роль управляющего залогом:

- Управление залогом и регистрируемое обеспечение



- действует от имени и в интересах **всех** кредиторов

- имеет право заключать договоры залога и осуществлять права залогодержателя

- порядок получения инструкций от кредиторов



# Кредитный агент

- Кредитный агент как «администратор» кредита

(модель LMA)

- Механизмы защиты

прав кредиторов:

➤ «агент кредиторов, а не заемщика»

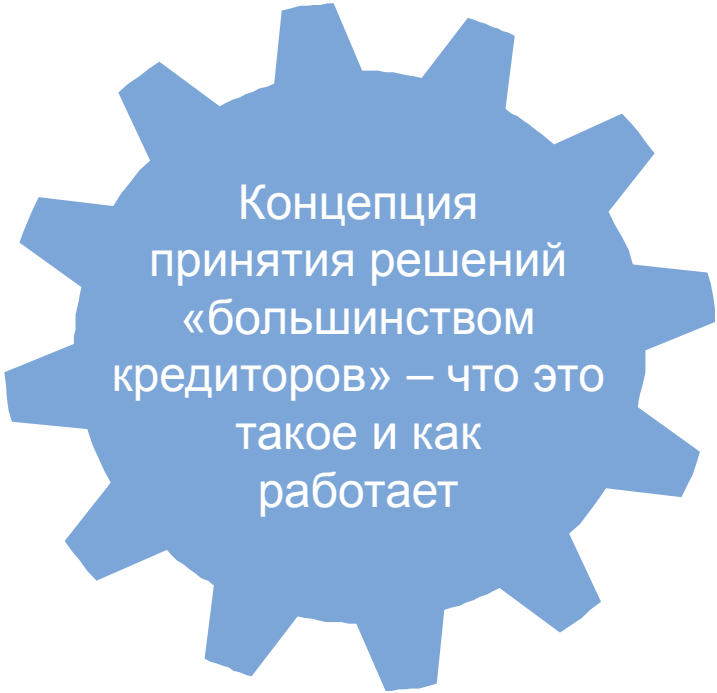
➤ номинальный счет

➤ запрет на платежи в обход кредитного агента


➤ процедура замены кредитного агента



# Принятие решений кредиторами



Концепция  
принятия решений  
«большинством  
кредиторов» – что это  
такое и как  
работает



Правила о решениях  
собраний – риски  
для кредиторов



# Комиссии и вознаграждения сторон финансирования

– плата/комиссия за  
досрочный возврат кредита

**Вариативность  
порядка определения  
комиссий,  
вознаграждений и иных  
выплат сторонам  
финансирования**

– оплата услуг  
кредитного агента и  
управляющего  
обеспечением

– неустойка





© Allen & Overy 2014

**В настоящем документе изложены соображения, которые не являются имеющим юридическую силу заключением «Аллен энд Овери». Содержание настоящего документа не следует использовать как правовую основу для дачи конкретных рекомендаций без проверки первоначальных источников.**

**«Аллен энд Овери» означает «Аллен энд Овери ЛЛП» и/или ее аффилированных лиц. Термин «партнер» используется для обозначения участника «Аллен энд Овери ЛЛП» или работника или консультанта, имеющего аналогичный статус и квалификацию, либо физического лица, имеющего аналогичный статус в одном из аффилированных предприятий «Аллен энд Овери ЛЛП».**