

Реструктуризация синдицированных кредитов

Специфика реструктуризации синдицированного кредита

- **Большое количество кредиторов:**
 - *Требуется организация многосторонних переговоров*
 - *Разные процессы принятия решений у разных кредиторов*
 - *Разные интересы у разных кредиторов и групп кредиторов*
- **Сложная юридическая структура:** международное право, сложная структура обеспечения, сложная структура ковенантов и т.д
- **Повышенные требования к качеству отчетности и модели:** по сравнению с билатеральными кредитами, требуется повышенное качество консолидированной отчетности, предъявляются дополнительные требования к финансовой модели.
- **Дополнительные участники:** например, государственные органы (если предоставляется гос. гарантия, либо заемщик является системно значимым предприятием), внешние инвесторы (если реструктуризация синдиката является частью общего плана реструктуризации бизнеса) и т.д.

Факторы успеха реструктуризации синдиката

- **Дисциплина и контроль:**
 - *Переговорный процесс четко структурирован*
 - *План действий составлен заранее, согласован со всеми участниками процесса как по составу, так и по срокам*
 - *Установлены фиксированные сроки для каждого шага и они четко выдерживаются*
 - *Установлена периодичность встреч участников процесса и она соблюдается*
 - *При необходимости создается комитет кредиторов, решения которого по некоторым вопросам могут быть обязательны для остальных участников синдиката*
- **Высокое качество отчетности:** отчетность должна готовиться своевременно, с необходимым уровнем детализации и в формате, приемлемом для всех кредиторов
- **Финансовая модель:** модель должна быть гибкой, динамической и позволять кредиторам без дополнительных усилий проигрывать в ней разные сценарии
- **Юридическая поддержка:** необходимо учитывать все разнообразие применимого права, в том числе:
 - *Право, по которому синдикат создан*
 - *Право, в котором работают обязанные лица*
 - *Право, в котором работают кредиторы*