



# Влияние санкций на документацию по синдицированному кредитованию

**Олег Хохлов**, Партнер Bryan Cave Leighton Paisner

4 октября 2018

## Санкционный ландшафт и лист ожидания

---

- 38 законопроектов на рассмотрении Конгресса США по усилению санкций и **OFAC/Executive Orders, которые могут ввести дополнительные санкции в любой момент и без 38 законопроектов.**
- Риски постепенной конвертации Kremlin List в SDN list и превентивные реструктуризации – **carve outs в документации на disposals.**
- Риски новых SDNs в банковской сфере.
- Увеличенные риски применения вторичных санкций после китайского прецедента EDD/Li Shangfu 20 сентября 2018 года.
- Риски российских контрсанкций и антимонопольные риски – параллели с EU Blocking Regulation.

# Инструментарий санкционных положений в документации

---

- Отсутствие стандартного подхода к санкционным вопросам и намеренно общий LMA и ACT Guidance.
- Модельные формулировки definitions по санкциям в LMA/Russian LMA.
- Illegality, Alternative currency, Mitigation в LMA и аналоги в Russian LMA **не адаптированы к SDN-сценариям на стороне заемщика и кредитора.**
- Side Letters по вопросам санкций, которые не действуют после уступки.
- Borrower's & independent beneficiary trust / escrow agent / blocked account как более действенные механизмы для алгоритма в SDN-сценариях.

## Динамика санкционных рисков

---

- Взгляд иностранного заемщика или иностранной дочерней компании на SSI-кредитора (с рисками конвертации в SDN) – **“clean funds” letters**.
- Взгляд российского заемщика с международными активами на SSI-кредитора (с рисками конвертации в SDN) - **“clean funds” letters, но с учетом антисанкционных рисков с общими формулировками**.
- Взгляд российского банка на санкционного или потенциально санкционного заемщика – **риски вторичных санкций и антисанкций, досрочное погашение**.
- Взгляд международного банка на санкционного или потенциально санкционного заемщика – **trust structures, escrow agent в дополнение к alternative currencies, mitigation, illegality**.

## Бремя санкционного комплаенса для российского заемщика – representations, ongoing obligations

---

- Необходимость санкционного скрининга контрагентов и сделок.
- Зеркальные обязательства на контрагентов по соблюдению режима санкций.
- Получение заключений по санкционным вопросам и разработка внутренних политик для защиты от риска вторичных санкций – кейсы Банка Москвы (\$9,5 млн.), PayPal (\$7,6 млн), BNP Paribas (\$963 млн).

# Контакты

---



**Олег Хохлов**  
Партнер,  
Банковская и финансовая  
практика  
T: +7 495 287 44 44  
Oleg.Khokhlov@bclplaw.com



**Крис Брайант**  
Партнер,  
Антимонопольное  
регулирование/ЕС,  
Лондон  
T: + 44 (0)20 3400 2423/  
+32 2 792 2423  
chris.bryant@bclplaw.com



**Сьюзан Коварович**  
Партнер,  
Международная торговля,  
Вашингтон  
T: +1 202 5086132  
Susan.kovarovics@bclplaw.com

Bryan Cave Leighton Paisner (Russia) LLP

Комплекс «Город столиц» в ММДЦ «Москва-Сити»

Пресненская наб., д.8, стр.1, Москва, 123100, Россия

Тел: +7 495 287 44 44

Fax: +7 495 287 44 45

Email: [info@bclplaw.com](mailto:info@bclplaw.com)

[www.bclplaw.com](http://www.bclplaw.com)