

Синдицированный кредит Группы Росводоканал



РОСВОДОКАНАЛ

Первый полностью электронный Russian LMA. Case study.

XI офлайн/онлайн конференция
«Синдицированное кредитование в России и СНГ»

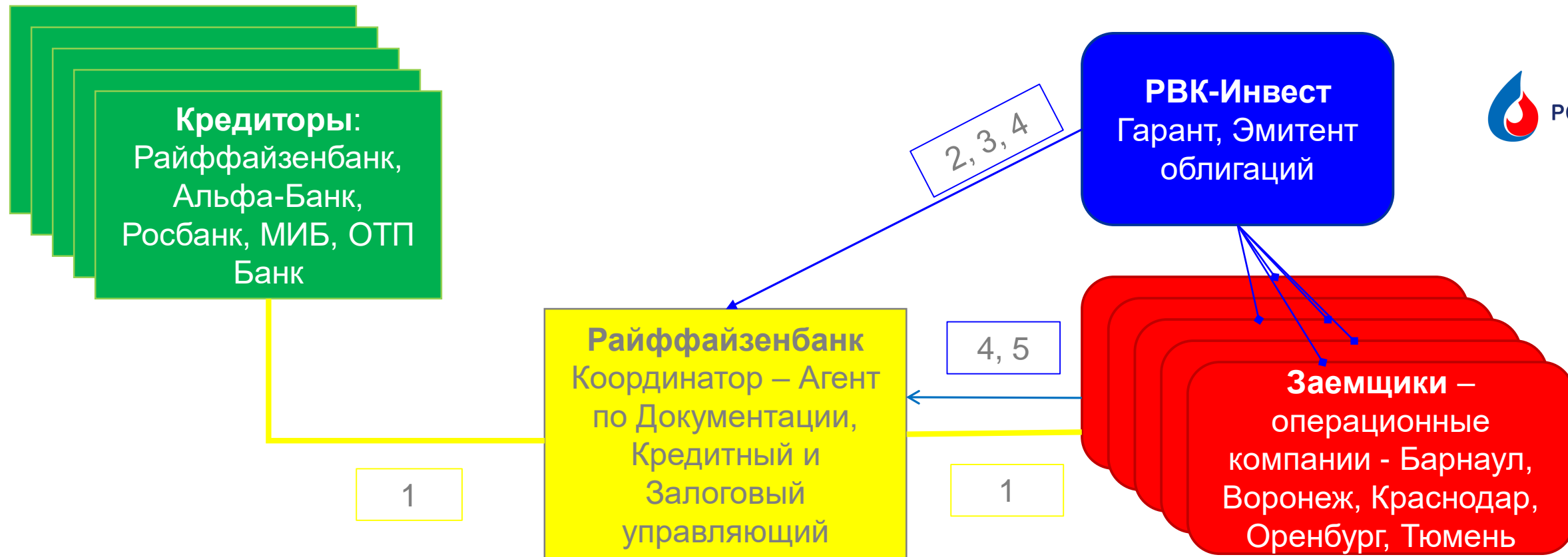


**Raiffeisen
BANK**

8 октября 2020

Cbonds

Синдицированный кредит РВК – all digital



- 1 – Кредитный Договор
- 2 – Независимая гарантия
- 3 – Соглашение о субординации (требований по внутригрупповым обязательствам)
- 4 – Залоги прав по договорам внутригрупповых займов
- 5 – «Безакцептники»

Всего около **20** различных договоров, подписанных **11** сторонами со своего рабочего места

Цели синдиката - РВК



	Было	Стало
Консолидация кредитного портфеля	Множество кредитных договоров (сложно администрировать)	60% долга в одном кредитном договоре (с возможностью увеличения суммы)
Доступ к широкому кругу кредиторов	3 кредитора (РБРУ, Альфа, Росбанк - ограничено)	5 кредиторов (РБРУ, Альфа, Росбанк, ОТП, МИБ, с возможностью присоединения новых кредиторов и покупки доли в портфеле новыми кредиторами)
Приведение условий кредитования к единому знаменателю, «удлинение» кредитов	Разные сроки кредитов, обеспечение и ценовые параметры (иногда удобно, но не всегда лучшие условия)	Единый синдицированный кредит на 7 лет по ставке, ниже средней ставки по портфелю
Разделение проектного финансирования/создания ГЧП и новых концессий и привлечение больших объемов кредитов для кап.затрат	Множество кредитных договоров, не совсем понятное обоснование для финансирования новых проектов без регресса к существующему бизнесу	Единые условия для регионов, новые регионы можно финансировать без регресса на синдикат, либо в рамках синдиката - опция, но не обязательство для РВК
Отказ от кросс-поручительств различных региональных водоканалов друг за друга	Поручительства более сильных водоканалов за финансово более слабые	Концессионеры в разных городах не несут ответственность друг за друга («жители города А не должны нести ответственность за водоснабжение жителей города В»)
Финансирование планируемых сделки M&A	Длительный поиск и несколько параллельных переговорных процессов с отдельными банками, долгие переговоры, структурирование, туманные перспективы	Создана база для финансирования сделок M&A в рамках синдиката, определены ковенанты, структура обеспечения другие основные приемлемые для кредиторов условия
Создание прецедента для будущих заимствований - выход на публичный рынок	Сотрудничество с ЕБРР в 2008-15гг, 3 выпуска облигаций на SPV РВК-Финанс – всегда с поручительствами водоканалов	Выпуск облигационного займа 3 млрд рублей 10 лет, оферта 4 года, без поручительств.

Что получилось:

- Организация подписания усиленной квалифицированной электронной подписью (УКЭП) на платформе Райффайзенбанка
- Возможность отслеживать факт подписания каждой стороной практически в режиме реального времени
- Первый в России подписанный полностью электронным способом синдицированный кредит - Russian LMA
- Для удобства всех сторон pdf версия подписанного документа с синим штампом с указанием деталей каждого подписанта
- Во всех других отношениях – «обычная» кредитно-обеспечительная документация по синдицированному кредиту с присущими таким сделкам юридическими заключениями, подтверждениями выполнения предварительных и последующих условий и проч.

На будущее :

- Увеличение суммы финансирования за счет «аккордеона»
- Отработка безбумажного (электронного) обмена информацией и документами с кредиторами по синдикату