

Дальше вместе: как продолжать финансирование без единогласия в синдикате и жизнь синдиката со СФУК

Татьяна Паршак

Партнер

**ALUMNI
PARTNERS**

Опции по продолжению финансирования

Дано: Кредитор отказался выдавать Кредит по ст. 6 ДСК / не исполнил обязательства по выдаче по ст. 5 ДСК. Один кредитор не выдал, но другие готовы выдавать Кредит.


Базовый сценарий – Выборки нет. **Цель Сторон** – исключить deadlock и продолжить финансирование.

Главный вопрос – источник денежных средств?

↓ **Источника**  **нет.**

Предусмотреть:

Выдаем столько, сколько готовы выдавать «неотказавшиеся» Кредиторы.

↓ **Источник** –  **группа Заемщика.**

Предусмотреть:

- ⇒ разрешенная задолженность
- ⇒ субординация
- ⇒ залог прав требования к заемщику
- ⇒ сроки предоставления и «бюджеты» группы заемщика.

↓ **Источник** –  **другие кредиторы**

(1) За счет своего лимита (если лимит «отказавшегося» Кредитора оставлен)


(2) За счет лимита отказавшегося Кредитора (путем увеличения своего лимита за счет лимита «отказавшегося» Кредитора, который стал равен 0).


Последствия: Если Кредитор выдал Кредит за «отказавшегося» Кредитора в любом из сценариев – «перекос» долей участия Кредиторов.

Принципиальное решение: нужно ли выравнять доли Кредиторов до первоначально закладываемых пропорций?

Выравнивание лимитов при финансировании «за счет кредиторов»

Главный вопрос - «выгоняют» ли «отказавшегося» Кредитора, т.е. обнулится его лимит или нет. 

↓ Если лимит «отказавшегося» Кредитора не обнулится, то он должен взять на себя «большой груз» по следующим Выборкам, а «заменившие» его долю за счет своего лимита Кредиторы – меньший. 

↓ Т.е. если «заменяющий» Кредитор вырвался вперед по доле участия, другие Кредиторы должны его «догнать»: 

(1) **Лимит «отказавшегося» Кредитора не «выпадает»** (его лимит **не равен 0**) - «отказавшийся» Кредитор берет повышенную нагрузку на следующие выборки.

(2) **Лимит «отказавшегося» Кредитора «выпадает»** (его лимит **равен 0**) - другой Кредитор или Кредиторы берут на себя большой лимит за счет лимита «отказавшегося» Кредитора на следующие Выборки и последовательно выравнивают доли в последующих Выборках.

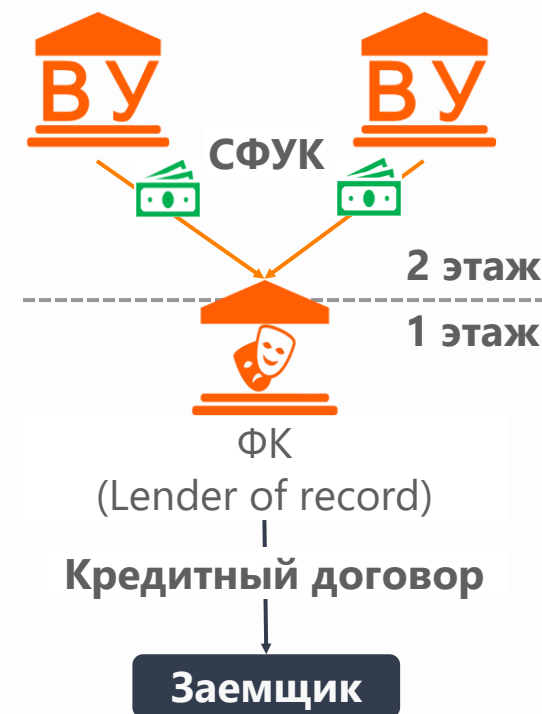
Межкредиторские отношения внешних участников СФУКов

Новая редакция закона о синдикатах: При наличии **нескольких** внешних участников <...> указанные лица вправе заключить между собой соглашение о порядке принятия внешними участниками и участником синдиката кредиторов **решений** <...>.

Какие вопросы закрыты?

- ↓ возможность воспроизвести структуру синдиката на «2-м этаже» финансирования (между ВУ и ФК)
- ↓ регулирование и защита как у самого синдиката (применение статей 5, 6 и 8 Закона «О синдицированном кредите (займе)...»)
- ↓ устранение конфликта с Главой 9.1 ГК РФ

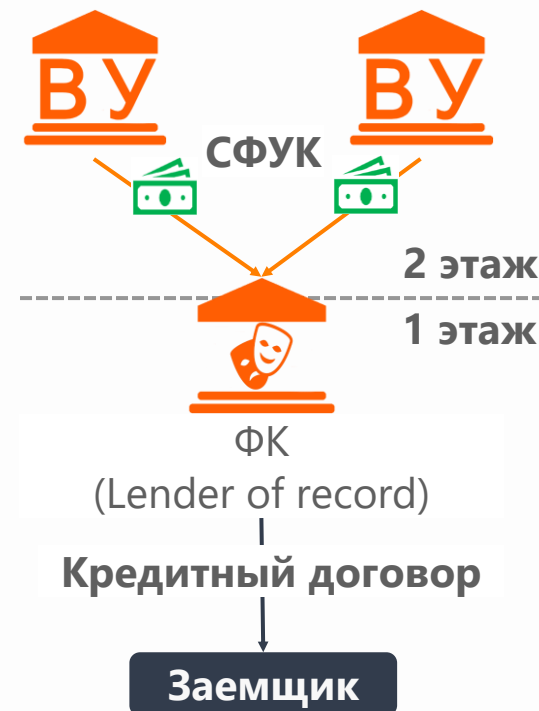
ALUMNI PARTNERS



Межкредиторские отношения внешних участников СФУКов

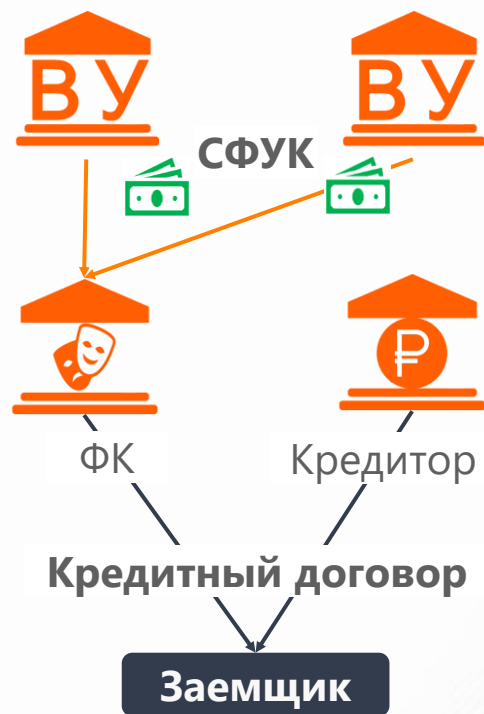
Какие вопросы **не** закрыты?

- ↓ Может ли МКС внешних участников применяться к вопросам голосования на «1-м этаже», то есть, непосредственно в синдицированном кредите. Закон не дает однозначного ответа.
- ↓ Будет ли закон применяться к МКС между внешними участниками и участниками синдиката, которые участвуют в кредите за свой счет (в том числе, если у ФК есть доля собственного участия в кредите)
- ↓ **Почему это важно?**
устранение конфликта с Главой 9.1 ГК РФ
права по оспариванию решений (вместо обычного нарушения договора)
создание возможности применения «квази синдиката» для сделок, где один ФК (поэтому кредит формально не синдицирован), но несколько ВУ



Межкредиторские отношения внешних участников СФУКов

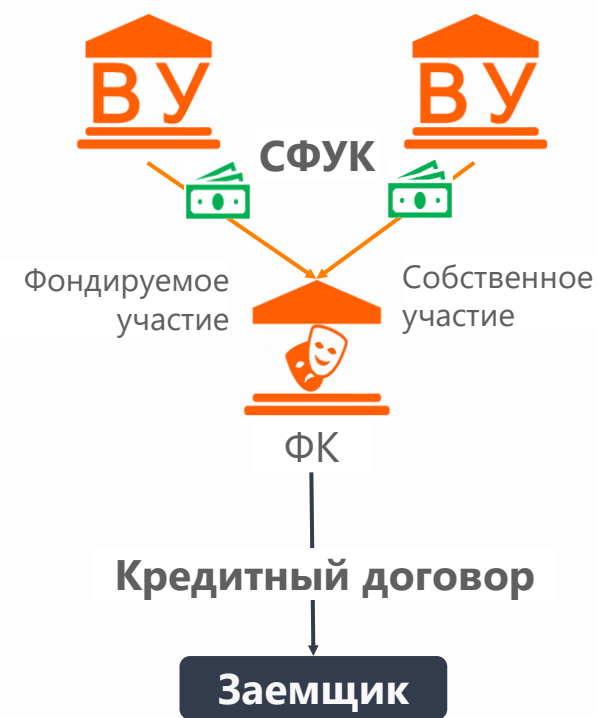
Несколько ВУ, несколько участников синдиката



1 участник синдиката, но у FK и свое, и фондируемое участие



1 участник синдиката, у FK только фондируемое участие





Татьяна Паршак

Партнер

T: +7 985 410 2 282

E: Tatiana.Parshak@alumnipartners.ru

ALUMNI PARTNERS

Наши офисы

Москва

123112, Россия, Москва, Пресненская наб.,
д. 8, стр. 1, ММДЦ «Москва-Сити»,
БЦ «Город столиц», Южный блок, 14 этаж

+7 495 968 8 968
info@alumnipartners.ru

Алматы

050010, Республика Казахстан, Алматы,
просп. Достык, д. 38, БЦ Ken Dala, 4 этаж

+7 771 968 8 968
almaty@alumnipartners.kz

Дубай

Объединенные Арабские Эмираты, Дубай

uae@alumnipartners.ae