



GRATA
INTERNATIONAL

Local Knowledge
for Global Business

www.gratanet.com

Регулирование синдицированного кредитования в России

1 февраля 2018 года вступает в силу Федеральный закон от 31.12.2017 № 486-ФЗ "О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" ("Закон № 486-ФЗ").

Как следует из пояснительной записки к проекту данного закона, его принятие обусловлено тем, что фактически синдицированное кредитование активно используется на практике для предоставления кредитными организациями российским заемщикам долгосрочных инвестиционных кредитов. Введение специального регулирования синдицированных кредитов в связи с этим является одним из наиболее востребованных банковской практикой изменений.

В международной практике синдицированный кредит представляет собой совокупность отдельных двусторонних кредитов, предоставленных синдикатом кредиторов одному заемщику на одних и тех же условиях. В каждом кредитном договоре может быть указан идентичный срок погашения обязательств заемщика и размер процентной ставки или же могут быть предусмотрены различные условия для каждого конкретного транша по кредиту. При этом отношения участников синдиката и заемщика определены в едином документе - договоре синдицированного кредита. Каждый кредитор обладает индивидуальным правом требования к заемщику, а также несет индивидуальную обязанность по выдаче своей доли кредита. Все расчеты по предоставлению и возврату кредита производятся через кредитного агента, который действует от лица синдиката кредиторов на основании многостороннего договора, а управление предоставленным кредитом осуществляется управляющим залогом от своего имени и в интересах кредиторов.

По сравнению с двусторонними кредитными соглашениями синдицированный кредит имеет следующие преимущества:

- с точки зрения заемщика, синдицированное кредитование позволяет увеличить размер и сроки заимствования, снизить транзакционные расходы и время на закрытие сделки, оптимизировать использование обеспечения (предметов залога);

- с точки зрения кредиторов, синдицированный кредит обеспечивает распределение кредитных рисков между несколькими банками и диверсификацию портфеля отдельного банка, повышает ликвидность активов, расширяет круг потенциальных заемщиков и клиентов, упрощает управление задолженностью в случае просрочки заемщика, а также позволяет преодолеть ограничение кредитного риска на одного заемщика (обязательный норматив Н6);

- с точки зрения участников вторичного рынка, синдицированное кредитование упрощает рефинансирование кредита и служит базовым активом для широкого круга финансовых инструментов.

В рамках договора синдицированного кредита, который квалифицируется как смешанный договор, выделяются три группы отношений между его сторонами:

1. отношения по договорам кредитной линии (кредитным договорам) между каждым из банков-кредиторов и заемщиком;
2. отношения между кредиторами - межкредиторское соглашение или договор об объединении (синдикате) кредиторов, в котором устанавливается порядок осуществления прав кредиторов по отношению к заемщику, кредитному управляющему

и управляющему залогом;

3. отношения "кредиторы - управляющий залогом" и "кредиторы - кредитный управляющий".

Закон № 486-ФЗ предусматривает, что заемщиком по договору синдицированного кредита (займа) может быть юридическое лицо или индивидуальный предприниматель.

Кредиторами по такому договору могут быть:

1. кредитные организации, государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)";
2. иностранные банки, международные финансовые организации, а также иностранные юридические лица, которые вправе заключать кредитные договоры в соответствии со своим личным законом;
3. негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, специализированные депозитарии таких фондов;
4. Специализированное общество проектного финансирования, институты развития Дальнего Востока, государственные фонды развития промышленности, иные российские юридические лица в случаях, предусмотренных федеральными законами.

Договор синдицированного кредита (займа) должен быть заключен в письменной форме.

В качестве существенных условий договора синдицированного кредита (займа) Законом № 486-ФЗ предусмотрены следующие:

- порядок принятия кредиторами решений и исполнения ими обязанностей в отношении заемщика и иных лиц в связи с предоставлением заемщику синдицированного кредита (займа), его обслуживанием и возвратом (межкредиторское соглашение), при этом такое условие не создает обязанностей для заемщика);
- ведение одним из участников синдиката кредиторов (кредитным управляющим) реестра участников синдиката кредиторов, осуществление учета всех предоставленных заемщику каждым из участников синдиката кредиторов денежных средств;
- порядок осуществления от имени и в интересах всех участников синдиката кредиторов их отдельных прав в отношениях с заемщиком или третьими лицами, в том числе, получение от заемщика или от третьих лиц исполнения по договору, включая проценты за пользование денежными средствами и иные платежи, ведение учета поступивших по договору денежных средств и распределяет их между участниками синдиката кредиторов;
- перечень полномочий кредитного управляющего и (или) условие о том, что содержание его полномочий и порядок их осуществления определяются решением, принятым единогласно всеми участниками синдиката кредиторов или в ином порядке, предусмотренном договором синдицированного кредита (займа).

Установлен закрытый перечень субъектов, которые могут быть кредитными управляющими: кредитные организации, государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", иностранные банки или международные финансовые организации.

По общему правилу, кредитный управляющий не вправе осуществлять права залогодержателей - участников

синдицированного кредита (займа). Однако договор синдицированного кредита (займа) может предусматривать наделение кредитного управляющего правами и обязанностями управляющего залогом.

Договор синдицированного кредита (займа) либо межкредиторское соглашение может предусматривать, что по решению, принятому единогласно всеми участниками синдиката кредиторов или большинством голосов участников синдиката кредиторов, и в порядке, предусмотренном таким решением, все участники синдиката кредиторов осуществляют или отказываются от осуществления определенных прав, а также исполняют определенные обязанности.

Каждый участник синдиката кредиторов по общему правилу самостоятельно несет ответственность за исполнение своих обязательств по предоставлению заемщику денежных средств и имеет самостоятельные права (требования) по отношению к заемщику в размере, пропорциональном размеру предоставленных заемщику этим участником и не возвращенных заемщиком денежных средств, которые не зависят от прав (требований) иных участников синдиката кредиторов (если договор синдицированного кредита (займа) не устанавливает иное).

Обязательства по договору синдицированного кредита (займа) между каждым участником синдиката кредиторов и заемщиком не подлежат изменению или прекращению при заключении, изменении или прекращении соглашений между участниками синдиката кредиторов, в том числе межкредиторского соглашения или договора управления залогом, если иное не предусмотрено самим договором синдицированного кредита (займа).

Обязательства заемщика перед каждым участником синдиката кредиторов прекращаются в момент передачи денежных средств кредитному управляющему или их зачисления на указанный им счет, если иное не предусмотрено договором синдицированного кредита (займа).

Закон № 486-ФЗ предусматривает право участника синдиката кредиторов передавать другим лицам свои права (требования) на основании договора синдицированного кредита (займа) без согласия остальных участников синдиката кредиторов, в том числе кредитного управляющего.

В то же время кредитный управляющий не вправе передавать свои права (требования) на основании договора синдицированного кредита (займа) другому лицу, а также совершать перевод своего долга на другое лицо или одновременную передачу всех своих прав и обязанностей по договору синдицированного кредита (займа) другому лицу до прекращения его полномочий по осуществлению прав участников синдиката кредиторов.

Законом № 486-ФЗ изменения внесены также в:

- Основы законодательства Российской Федерации о нотариате (особенности регистрации уведомлений о залоге при наличии договора управления залогом и при наличии управляющего залогом по договору синдицированного кредита (займа));
- Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" (права Специализированного общества проектного финансирования, 100 % акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит Российской Федерации или Внешэкономбанку, в том числе финансировать долгосрочные инвестиционные проекты путем предоставления займов и (или) приобретения денежных требований по договорам займа и кредитным договорам с условием целевого использования предоставленных денежных средств);
- Федеральный закон "Об обществах с ограниченной ответственностью" (особенности внесения изменений в единый государственный реестр юридических лиц при наличии договора управления залогом);
- Федеральный закон "Об ипотеке (залоге недвижимости)" и Федеральный закон "О государственной регистрации

недвижимости" (особенности государственной регистрация ипотеки и внесения изменений в сведения, содержащиеся в Едином государственном реестре недвижимости, в случае уступки прав по договору ипотеки при наличии договора управления залогом);

- Федеральный закон "Об инвестиционных фондах" и некоторые другие федеральные законы.

Стороны договоров, заключенных до дня вступления в силу Закона № 486-ФЗ, вправе предусмотреть, что отдельные его положения применяются к их правам и обязанностям, возникшим из таких договоров.

[Скачать](#)

Контакты для дополнительной информации:

Яна Дианова

Директор Департамента корпоративного и коммерческого права GRATA International (Москва)

Т.: +7 (495) 660 11 84

Е.: Ydianova@gratanet.com

Отрасли

[БАНКИ И ФИНАНСЫ](#)

Регионы

[РОССИЯ](#)

Ключевые контакты



Яна Дианова

Советник

 Москва, Россия

 +7 495 660 1184

 +7 906 734 6817

 ydianova@gratanet.com