



МАРТ 2020

Влияние пандемии COVID-19 на заемщиков

Для большинства заемщиков пандемия COVID-19 и связанные с ней ограничительные меры, принятые многими государствами, значительно повлияли на экономическую деятельность. И кроме всего прочего, заемщикам необходимо оценить риски, связанные с кредитованием, и при необходимости принять заблаговременные меры по их снижению.

1. Общие риски

а) отказ от предоставления кредита

Исходя из практических соображений, риск отказа банка от предоставления кредита в целом выше, чем риск досрочного отзыва уже выданного кредита.

В соответствии с пунктом 1 статьи 821 Гражданского Кодекса РФ кредитор «вправе отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок». В случае существенного негативного влияния сложившейся ситуации на хозяйственную деятельность заемщика, банк может счесть о наличии таких обстоятельств и отказаться от предоставления кредита, даже если кредитный договор уже заключен. При этом судебная практика исходит из того, что даже в случае необоснованного отказа банка от предоставления кредита заемщик не вправе будет требовать принудительной выдачи кредита. Основным механизмом защиты прав заемщика в этом случае будет взыскание убытков.

б) требование о досрочном возврате кредита

Риск направления требования о досрочном возврате кредита зависит от условий конкретного кредитного договора. В то же время существует ряд условий, стандартных для большинства кредитных договоров, которые могут иметь значение для оценки такого риска:

— платежный дефолт

В первую очередь необходимо оценить возможность своевременного осуществления платежей по денежным обязательствам: погашение основного долга и уплата процентов. Нарушение такого рода обязательств является наиболее частым основанием для предъявления требований о досрочном погашении кредита.

— нарушение финансовых показателей

Значительное количество кредитных договоров предусматривает необходимость соблюдения определенных показателей финансовой деятельности заемщика («ковенант»). Нарушение обязательств поставщиками, невозможность производства продукции и другие обстоятельства могут повлечь несоблюдение этих показателей и, как следствие, появление у банка права на предъявление требования о досрочном возврате кредита.



— наступление «существенного неблагоприятного воздействия»

События, которые существенно негативно влияют на деятельность заемщика в целом, могут рассматриваться как «существенное неблагоприятное воздействие» в рамках конкретного кредитного договора. Если, например, заемщик был вынужден прекратить, приостановить или существенным образом изменить свою основную хозяйственную деятельность в результате принятых ограничений, может быть признано, что наступило «существенное неблагоприятное воздействие». В этом случае обычно у банка возникает право отказаться от предоставления ранее выданного кредита и потребовать досрочного возврата ранее выданных сумм.

— кросс-дефолт

Необходимо учитывать, что нарушение обязательств по одному кредитному договору может повлечь «эффект домино», так как в большинстве случаев наступление «события досрочного исполнения» по любому кредитному договору рассматривается как основание для досрочного истребования кредита во всех кредитных договорах, заключенных данным заемщиком. Кроме того, основанием для досрочного истребования кредита может послужить существенное нарушение обязательств перед любым другим третьим лицом.

— иные обстоятельства

В конкретном кредитном договоре могут быть предусмотрены иные основания для досрочного отзыва кредита, которые необходимо учитывать. Также существует возможность применения общих норм гражданского законодательства, в частности, ссылаясь на существенное изменение обстоятельств (если ее возможность не исключена условиями конкретного договора).

с) **требование дополнительного обеспечения**

В случае снижения стоимости обеспечения обычным требованием банков является предоставление дополнительного обеспечения, которое позволит сохранить согласованный уровень обеспеченности задолженности. Это особенно актуально при залоге акций.

2. **Необходимые действия**

В данной ситуации целесообразно предварительно оценить риски, связанные с имеющимся финансированием. Предлагаемые Правительством и Банком России меры по поддержанию экономики могут помочь при реструктуризации или рефинансировании задолженности. Возможно, заемщик сможет также получить государственную поддержку (например, с использованием гарантийного фонда для реструктуризации кредитов компаний, пострадавших от ситуации, связанной с распространением коронавирусной инфекции).

Вместе с этим антикризисные меры по своей природе ограничены по времени, тогда как финансовые последствия сложившейся ситуации могут быть долгосрочными. В связи с этим рекомендуется действовать оперативно и провести следующие мероприятия:

- (а) оценить финансовую модель и понять влияние на нее сложившихся обстоятельств;
- (б) проанализировать условия конкретных договоров и выявить риски, связанные с ними;
- (в) соблюдать все формальные требования договоров; в частности, в ряде случаев заемщик может быть обязан уведомить банк о наступлении тех или иных обстоятельств (например, о наступлении



«существенного неблагоприятного воздействия»), и нарушение такой обязанности само по себе является основанием для досрочного отзыва кредита;

(г) заблаговременно разработать возможные предложения для кредиторов по реструктуризации задолженности, если требуется;

(д) заблаговременно провести обсуждения с финансирующей организацией, при необходимости – получить отказ от прав (waiver) или согласия на несоблюдение установленных кредитной документацией требований к показателям финансовой деятельности заемщика в течение согласованного периода; и

(е) оценить предполагаемые меры поддержки со стороны государства и возможность их использования.

Автор: советник Роман Маловицкий

Контакты



Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер, руководитель практики
банковского и финансового права,
рынков капитала

dmitriy_glazounov@epam.ru

+7 (495) 935 8010



Роман МАЛОВИЦКИЙ

Советник практики банковского
и финансового права, рынков
капиталов

roman_malovitskiy@epam.ru

+7 (495) 935 8010

Данный материал подготовлен исключительно в информационных и/или образовательных целях и не является юридической консультацией или заключением. «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», его руководство, адвокаты и сотрудники не могут гарантировать применимость такой информации для Ваших целей и не несут ответственности за Ваши решения и связанные с ними возможные прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования содержащейся в данных материалах информации или какой-либо ее части.

Управление подпиской

Вы получили эту информацию, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим наши извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», пожалуйста, ответьте на это письмо с темой **Unsubscribe**. Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой **Subscribe**. Просим учесть, что мы оставляем за собой право ограничить круг получателей информационных рассылок.