

# ФИНАНСЫ

Мы консультируем многие ведущие мировые финансовые учреждения в отношении всего спектра международных и национальных финансовых продуктов. Это направление нашей деятельности быстро развивается и в настоящее время объединяет более 200 юристов, специализирующихся на работе с финансовыми рынками. Большая часть специалистов работает в лондонском и московском офисах фирмы, но и также в наших подразделениях в Абу-Даби, Брюсселе, Париже и Сингапуре.

Мы занимаемся всеми аспектами финансовой деятельности, включая структурированные и производные финансовые инструменты, сделки по секьюритизации, долговое финансирование (в том числе сделки приобретения с привлечением публичного и частного финансирования), исламское финансирование, финансирование приобретения активов, проектное финансирование и проекты частной финансовой инициативы, финансирование проектов в сфере недвижимости, рынки капитала, структурированное финансирование с целью оптимизации налогообложения, венчурное финансирование, торговое кредитование, финансовое оздоровление, дополнительные услуги в области кредитного управления, реструктуризацию и вопросы неплатежеспособности предприятий.

Наша команда представляет собой уникальное сочетание знаний и опыта лучших специалистов в сфере сопровождения сделок и консультирования по вопросам нормативно-правового регулирования, обеспечивающее возможность оказывать всестороннюю комплексную юридическую поддержку российским и международным банкам, заемщикам и иным финансовым учреждениям, посредникам и предприятиям, осуществляющим комплексные сделки как в России, так и на международном уровне. Нашей задачей мы видим разработку индивидуальных решений, идеально подходящих для урегулирования сложных проблем, с которыми сталкиваются наши клиенты.

Оперативно реагируя на изменения текущего экономического климата и обусловленную им рыночную ситуацию, мы, в частности, предлагаем решения по реструктуризации задолженности. Постоянно занимаясь инновационными сделками и операциями, требующими большого объема подготовительных и сопроводительных работ, наши специалисты обладают обширным опытом деятельности на международном уровне по проектам реструктуризации, работы с несостоятельными и недобросовестными должниками и финансового урегулирования в отношении всех форм долговых обязательств, структурированных кредитов и секьюритизированных активов. Наличие такого опыта позволяет нам заранее предвидеть вероятные проблемы и снижать их потенциальное воздействие на заинтересованные стороны, облегчая реализацию даже самых сложных многоуровневых сделок.

## НАШИ УСЛУГИ:

- Финансирование активов
- Финансирование сделок по слиянию и поглощению
- Банковское и корпоративное кредитование
- Деривативы
- Залоговое финансирование
- Проектное финансирование и частные финансовые инициативы
- Финансирование проектов в сфере недвижимости
- Рынки капитала
- Реструктуризация задолженности
- Дополнительные услуги в области кредитного управления
- Исламское финансирование

"in terms of service, the firm stands shoulder to shoulder with the Magic Circle" (*Legal 500, 2009*)

"Praised for its experience and depth of know-how" (*Legal 500, 2009*)

"Clients appreciate the lawyers' straightforward and commercial approach, with one giving them the ultimate client accolade: 'Their advice saved us a lot of money!'" (*Chambers UK, 2009*)

"Impresses clients with the "client focus, responsiveness, accuracy and quality of guidance ensured by extensive partner contact"" (*Chambers UK, 2009*)

"Clients consider the team's market knowledge and business acumen key assets" (*Legal 500, 2008*)

"sturdy defence of its clients' interests" (*Chambers UK, 2009*)

"excellent value for money and a really accommodating and attentive service in terms of partner contact" (*Chambers UK, 2009*)

"Berwin Leighton Paisner LLP fields a formidable team and enjoys an outstanding reputation in the market" (*Legal 500, 2008*)

"exceptionally strong" (*Chambers UK, 2009*)

"responsive, partner-led service " (*Chambers UK, 2009*)

"particularly powerful on the property side" (*Chambers UK, 2009*)

"It certainly exceeded all our expectations - the lawyers are responsive and the firm offers great value for money" (*Chambers UK, 2009*)

Global Deal of the Year (*Project Finance Awards 2007*)

### **Финансирование активов**

Наша группа по работе со сделками финансирования активов предоставляет полный спектр юридических услуг для финансовых учреждений, организаторов финансирования, собственников и владельцев активов в частном и государственном секторе в отношении средних и крупных сделок финансирования приобретения активов. Мы специализируемся на сделках финансирования приобретения и эксплуатации грузовых судов и иных морских активов, прибрежных сооружений, в том числе плавучих систем нефтедобычи, хранения и выгрузки, воздушных судов, железнодорожного подвижного состава, грузовых контейнеров, автотранспортных средств и прицепов, предназначенных для коммерческих перевозок, медицинского и компьютерного оборудования, а также иного оборудования и машин.

### **Финансирование слияний и поглощений**

Мы оказываем экспертную консультативную помощь банкам и финансовым учреждениям, в том числе компаниям и фондам прямых частных инвестиций, по вопросам финансирования сделок с привлечением внешнего финансирования в форме сочетания промежуточной и приоритетной задолженности, а также при сопровождении выкупа бизнеса менеджментом и институциональными инвесторами и корпоративных приобретений. Мы консультируем клиентов по решениям, связанным с наличием совокупной задолженности в нескольких юрисдикциях, в том числе в рамках сделок выкупа бизнеса собственным или сторонним менеджментом, публичного и частного финансирования приобретения компаний и залогового финансирования, изменения структуры капитала компании, обратного выкупа акций, корпоративных поглощений, синдицированного финансирования и вторичного выкупа с привлечением заемного финансирования. Наша команда по организации финансирования слияний и поглощений использует проактивный подход, максимально тесно взаимодействуя с клиентами в банковской сфере, что позволяет нам всегда быть в курсе основных игроков на рынке и выявлять благоприятные возможности взаимодействия с заемщиками в целях совместной реализации проектов финансирования.

### **Банковское дело**

Занимающаяся банковскими операциями группа нашей компании предоставляет консультации по сопровождению сделок и консультации по нормативно-правовому регулированию широкому кругу клиентов, в том числе разным типам кредиторов и заемщиков, включая российские и международные банки, иные финансовые учреждения, публичные и не котирующиеся на бирже компании.

Наши высококвалифицированные юристы специализируются в сфере банковского и корпоративного кредитования, как обеспеченного, так и не обеспеченного залогом; деривативов; публичного и частного финансирования приобретения компаний и залогового финансирования; финансирования приобретений прав требования; проектного финансирования и частной финансовой инициативы; финансирования и инвестирования проектов в сфере недвижимости; отсрочки и реструктуризации выплат; обслуживания долга и дополнительных услуг в области управления кредитованием; структурированного финансирования для оптимизации налогов и в иных целях, а также торгового кредитования.

### **Рынки капитала**

Наша команда, специализирующаяся на работе с рынками капитала, предоставляет юридическое сопровождение реализации сделок и консультации по нормативно-правовому регулированию широкому кругу клиентов в отношении разнообразных продуктов, представленных на международных рынках капитала. Мы оказываем правовую поддержку организаторам, эмитентам, попечителям, агентам, рейтинговым агентствам, инвесторам и другим участникам рынка в отношении выпуска облигаций, облигаций с фиксированными и плавающими процентными ставками, реализации программ среднесрочных евроног, выпуска глобальных депозитарных расписок и конвертируемых облигаций, «переупаковки» ценных бумаг, сделок секьюритизации и других структурированных продуктов рынков капитала, реализуемых в различных юрисдикциях.

Наша команда по сопровождению сделок секьюритизации опирается в своей деятельности на объединенные ресурсы и опыт специалистов в области налогообложения, недвижимости, финансирования проектов в сфере недвижимости, корпоративного права, управления проектами и рынков капитала. Мы имеем опыт консультирования всех участников сделок, в том числе организаторов, контрагентов по свопам, рейтинговых агентств и попечителей по вопросам секьюритизации самых разных активов. В частности, мы обладаем обширным опытом консультирования сторон по всем аспектам сделок секьюритизации доходов от коммерческой недвижимости (включая сделки с Нотами класса Б) совместно с нашей высококлассной командой по финансированию и инвестированию проектов в сфере коммерческой недвижимости. Мы обладаем опытом

работы с активами в России и практически во всех юрисдикциях в Западной Европе, а также в Азии, на Ближнем Востоке, в Восточной Европе и США.

### **Реструктуризация задолженности по банковским кредитам**

Наша группа, занимающаяся банковскими операциями, имеет опыт содействия компаниям, сталкивающимся с финансовыми трудностями, их кредиторам и инвесторам, антикризисным управляющим и специалистам по финансовому оздоровлению предприятий. Реагируя на текущую ситуацию на финансовых рынках, мы сконцентрировали свои усилия на содействии клиентам в целях активного планирования их деятельности в будущем, выявления эффективных решений, максимального использования открывающихся благоприятных возможностей, действенного контроля и избегания основных рисков.

Мы консультируем клиентов по вопросам рефинансирования, замены долговых обязательств акционерным капиталом, использования различных методов и схем реструктуризации, предоставляем стратегические консультации в области приобретения или реализации долгов испытывающих трудности предприятий, оценки безопасности заключаемых сделок, работы с рисками встречной стороны (включая варианты действий добросовестной стороны в случае неплатежеспособности встречных сторон, трудности толкования деривативных контрактов, возникающие при несостоятельности и в ходе реструктуризации, а также все аспекты расторжения невыполняемых деривативных контрактов и определения количества требований по ним), а также оказываем правовую поддержку по широкому кругу других корпоративных и финансовых вопросов, возникающих в связи с текущей ситуацией на рынке.

### **Исламское финансирование**

Наша команда по работе с исламским финансированием демонстрирует детальное понимание общепринятых принципов и норм шариата, применимых в отношении исламских финансов и методов финансирования. Мы представляем интересы как исламских, так и неисламских банков и финансовых учреждений в отношении полного спектра коммерческих продуктов исламского финансирования. Среди наших клиентов - ряд крупных исламских банков и финансовых организаций, представленных на международном уровне. Мы сопровождали такие сделки как финансирование морских перевозок, самолетов, финансирование активов общего характера и недвижимости, предоставление торговых кредитов, приобретение прав требования по модели Иджара, заключение соглашений о продаже в кредит, проектное финансирование и финансирование инфраструктурных проектов. Совместно с налоговой практикой фирмы, которая является одним из лидеров рынка в своем сегменте, мы также консультируем клиентов по альтернативным моделям привлечения финансирования.

### **Проектное финансирование**

Специалисты нашей команды по проектному финансированию консультируют клиентов в отношении крупных сделок финансирования международных проектов. Мы имеем опыт консультирования разных сторон проекта - спонсоров, кредиторов и органов государственной власти, иницирующих реализацию проектов в таких направлениях как строительство дорог, больниц, школ, социального жилья, помещений для размещения полицейских и пожарных служб, объектов нефтегазового и энергетического секторов (с использованием как традиционных, так и возобновляемых источников энергии). Наша команда также специализируется на финансировании создания инфраструктуры для топливно-энергетической отрасли. Наряду с реализацией проектов в области традиционной энергетики, мы также имеем большой опыт организации финансирования проектов в области возобновляемой энергии.

### **Финансирование проектов в сфере недвижимости**

Наша динамично развивающаяся группа по финансированию и инвестированию проектов в сфере недвижимости является одной из ведущих специализированных команд на рынке. Специализируясь на сопровождении финансирования российских и международных проектов в сфере недвижимости, мы представляем интересы ведущих финансовых учреждений, инвесторов, застройщиков и фондов. Мы активно работаем во всех направлениях развития мирового рынка финансирования проектов в сфере недвижимости, в частности в области инвестирования, финансирования строительства и структурированного финансирования, организации выпуска ипотечных ценных бумаг, обеспеченных коммерческой недвижимостью (CMBS), и долгового финансирования по новым проектам. Так как наша практика по синдикации кредитов, продаже долей в синдицированных кредитах и Нотам классов А и В является одной из ведущих команд на рынке, мы работаем в тесном сотрудничестве со старшими кредиторами и поставщиками промежуточного финансирования.

## Структурированное финансирование и производные финансовые инструменты

Наша группа по структурированному финансированию и деривативам - это динамично развивающаяся команда, которая является одним из лидеров рынка и обладает опытом и знаниями в области разработки новаторских структур реализации полного спектра продуктов структурированного финансирования и производных финансовых инструментов. Мы обладаем непревзойденным опытом сопровождения сделок по выпуску ипотечных ценных бумаг, обеспеченных коммерческой недвижимостью (CMBS), и облигаций, обеспеченных долговыми обязательствами, представляя интересы как эмитентов, так и инвесторов, а также существенным опытом представления интересов банков и корпоративных клиентов при обсуждении условий инструментов хеджирования для целей отдельных обязательств уплаты процентов по кредитам и дебиторской задолженности, привязанной к индексу розничных цен. Мы также являемся лидером по работе с деривативами и фрахтовыми фьючерсами.

## ПРИМЕРЫ СДЕЛОК

Ниже представлен перечень проектов, реализованных юристами **Goltsblat BLP/Berwin Leighton Paisner** в последнее время:

- Консультирование компании **Propinvest** по финансированию проводимой ею сделки приобретения комплекса глобального головного офиса банковской группы Banco Santander в Мадриде стоимостью 1.9 млрд. евро. Данная сделка является крупнейшим в истории единственным приобретением на европейском рынке недвижимости.
- Консультирование **Международного Аэропорта Шереметьево (Москва)** по проекту синдицированного кредитования реконструкции терминала: финансирование, обеспечение кредита, антимонопольное регулирование, публичные торги, строительство, аренда, инфраструктура и пр.
- Представительство интересов **Группы Онэксим** в связи с приобретением АПР-Банка (в настоящее время МФК банк)
- Консультирование **Проф-медиа**, одного из крупнейших медиа-холдингов, по вопросам объединения печатных и издательских компаний в крупный российский издательский дом Комсомольская Правда (КП)
- **Транснефтепродукт** - консультирование клиента в связи с возвратом обеспеченного товарного кредита.
- **Транснефтепродукт** - консультирование клиента в связи с получением многомиллионного кредита для строительства трубопровода «Север».
- Представительство интересов **LG International** по вопросам, связанным с инвестициями компании в российскую угледобывающую промышленность.
- Консультирование компании **Castle Holdings** по реализуемому ею проекту рефинансирования синдицированных срочных и возобновляемых кредитных линий на общую сумму £259 млн, предоставленных Королевским банком Шотландии (The Royal Bank of Scotland plc) на цели финансирования приобретения группы Castlebeck Group Limited, при поддержке компании Lydian Capital.
- Консультирование банка **Barclays Capital** в отношении синдицированных срочных и возобновляемых кредитных линий на сумму £38 млн, предоставленных им компании Concateno plc на цели финансирования приобретения компании Cozart plc, при поддержке компании Marwyn.
- Консультирование банка **Kaupthing Singer & Friedlander** в отношении кредитной линии на сумму £25,9 млн, предоставленной им компании SKN Limited на цели приобретения сети клиник лазерной медицины Lasercare, при поддержке компании прямых частных инвестиций Graphite Capital.
- Правовое консультирование в отношении линии промежуточного финансирования в сумме 15 млн долл. США и кредита в размере 30 млн долл. США, предусматривающего капитализацию процентов, предоставленных инвестиционным банком **Straumur-Burdaras Investment Bank** компании Spear Group Holdings Limited.
- Представительство интересов компании **Guardian Industries** по вопросам получения кредита ЕБРР в размере 4,3 млрд. рублей.
- Сопровождение **Linstow** в проекте приобретения девелоперского проекта (строительство отеля) в Москве: вопросы структурирования вхождения в проект, финансирования и разработки системы обеспечительных

инструментов, приватизации, изменения разрешенного использования, снятия запрета на строительство, пр.

- Представительство интересов **Логистического Парка Томилино** при заключении серии сделок форвардного финансирования с Fleming Family & Partners, ImmoEast, Raven Russia и последующей продажи построенных объектов: финансирование, обеспечительные инструменты, земельные вопросы, строительство, аренда, инфраструктура и пр.
- Консультирование **ГМК Норильский никель** по вопросам выделения ее золотодобывающих активов («Полюс Золото») рыночной стоимостью около 10 млрд. долл. США.
- Представление интересов **Kronospan** в сделках синдицированного кредитования с ЕБРР и МФК: правовой аудит, обеспечительные инструменты, консультирование и пр.
- Представление интересов **Bank of Scotland** в сделке рефинансирования более 40 объектов недвижимости, принадлежащих Kandahar Real Estate Limited – совместному предприятию компании Morgan Stanley Real Estate и фонда Kandahar Trust.
- Консультации **финансовой группы UBS** в ходе сделки по финансированию итальянской группы Gruppo Statuto, занимающейся гостиничным бизнесом, в целях приобретения отеля Crowne Plaza (район Блэкфрайарс, Лондон), управлением которого занималась группа InterContinental Hotels Group.
- Консультирование **Севморнефтегаз** по проекту разработки Штокмановского газоконденсатного месторождения: вопросы недропользования, природоохранные аспекты, структурирование проекта, строительство подводных газопроводов и портовых сооружений, зонирование территорий, изменение категории земель, инфраструктура, финансирование и пр.
- Комплексное сопровождение **Kronospan** в проекте строительства деревоперерабатывающего комплекса в Московской области: приобретение участков и изменение их категории, разрешительная документация, строительство, инженерная инфраструктура, природоохранные и экологические аспекты, субординированное кредитование проекта ЕБРР/ МФК, представительство в арбитражных судах, публичные торги и пр.
- Консультирование компании **Oriflame** в отношении российских и казахстанских обществ группы в целях последующего успешного проведения первичного публичного размещения акций компании на Стокгольмской фондовой бирже.
- Представление интересов **Merrill Lynch International** в ходе финансирования приобретения St Katharine's Estate, комплекса класса «люкс», включающего офисы, торговые площади и жилые помещения, строящегося на набережной около Tower Bridge в Лондоне.
- Представление интересов исламского банка **ABC Islamic Bank** при создании общего синдиката в целях реализации сделки по модели мурабаха с возобновляемым кредитным лимитом в размере 100 миллионов долл. США совместно с инвестиционно-лизинговой компанией International Leasing and Investment Company (ILIC), головной офис которой располагается в Кувейте.

## КОНТАКТЫ

### МОСКВА



**Андрей Гольцблат**

Старший партнер, Корпоративная практика / Слияния и поглощения, Инвестиционные проекты, Управляющий партнер  
Email: andrey.goltzblat@gbplaw.com



**Лоренс Роджерс**

Партнер, Руководитель практики, Финансы, Goltsblat BLP  
Email: laurence.rogers@gbplaw.com

### ЛОНДОН



**Саймон Аллан,**

Партнер, Руководитель практики, Финансы, BLP  
Email: simon.allan@blplaw.com

# GOLTSBLAT BLP

\*berwin leighton paisner

**Гольцблат БЛП** – первая российская международная юридическая фирма, образованная в результате слияния одной из крупнейших команд российских юристов и ведущей английской юридической фирмы Berwin Leighton Paisner (BLP).

**Berwin Leighton Paisner (BLP)** – ведущая полнофункциональная юридическая компания лондонского Сити, а также лучшая юридическая компания Великобритании в 2008 году по версии Chambers Europe. Помимо московского офиса Гольцблат БЛП, в офисах BLP, находящихся в Лондоне, Брюсселе, Париже, Сингапуре и Абу-Даби работает около 1200 сотрудников, в том числе 660 юристов и 180 партнеров. Согласно рейтингу The Legal 500, Chambers UK и прочим отраслевым справочникам BLP обладает ведущими на рынке возможностями оказания услуг в области корпоративного права, финансов, разрешения споров, операций с недвижимостью и налогового законодательства. Среди клиентов фирмы 33 компании из перечня FTSE 100 а также ведущие организации финансового и государственного секторов.

Профессиональный состав **Гольцблат БЛП** – более 80 юристов, включая 11 партнеров. **Гольцблат БЛП** представляет собой уникальное сочетание экспертизы и опыта лучших специалистов в сфере российского и английского права, обеспечивающее возможность оказывать всестороннюю комплексную юридическую поддержку как российским и международным клиентам, осуществляющим инвестиции в России, так и российским клиентам, осуществляющим инвестиции за рубежом. Наша фирма предоставляет полный спектр юридических услуг по любым вопросам в соответствии с потребностями бизнеса, а также полное сопровождение трансграничных сделок.

Основные области специализации **Гольцблат БЛП** включают: корпоративная практика/ слияния и поглощения, реструктуризация и финансовое оздоровление, разрешение споров, несостоятельность и банкротство, коммерческая практика, антимонопольное законодательство, недвижимость и строительство, финансы, государственно-частное партнерство (ГЧП)/ инфраструктура, интеллектуальная собственность/ информационные технологии, практика трудового права, таможенное право и валютное регулирование, налоговый консалтинг / налоговые споры, юридическое сопровождение инвестиционных проектов в России, представительство интересов клиентов в отношениях с органами государственной власти и местного самоуправления, природные ресурсы/ энергетика, охрана окружающей среды, телекоммуникации.

## МОСКВА

123100 Москва,  
Пресненская наб., д. 8, стр. 1,  
бизнес центр «Москва-Сити»,  
14 этаж  
Тел.: +7 495 287 44 44  
Факс.: +7 495 287 44 45  
Email: info@gbplaw.com

## LONDON

Adelaide House  
London Bridge  
London EC4R 9HA  
United Kingdom  
Тел.: +44 (0) 20 7760 1000  
Fax: +44 (0) 20 7760 1111  
Email: info@blplaw.com

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

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

## ВЫБОРОЧНЫЙ СПИСОК КЛИЕНТОВ \*

*АКБ Международный  
финансовый клуб  
Вымпелком  
Группа компаний AMT&C  
Рольф  
Рокстэк РУ  
РОСНАНО  
Система-Галс  
AIG Global Real Estate Investment  
(Russia)  
Aker Solutions  
Alcoa  
AstraZeneca  
Barilla  
Brunswick Rail Leasing  
Coca-Cola  
Danone  
Deutsche Bank AG  
Dorma  
Efes  
Fleming family & Partners  
Guardian Industries  
Harry's  
Johnson & Johnson  
Kimberly-Clark  
Komatsu  
Kronospan  
Lafarge  
LG International Corp.  
Linstow  
Magna Petroleum  
Mars  
Matra Petroleum  
Mitsubishi Motors Corporation  
Multon  
Nike  
Nissan / Russia  
Orangina Schweppes  
Oriflame  
P&G  
Philips  
Prysmian S.p.A.  
Quinn Group  
Rising Star Media  
RusBrand  
Sick AG  
Solae / DuPont  
TomTom  
Unilever Rus  
Volkswagen Group  
William Grant & Sons  
Zanten  
20<sup>th</sup> Century Fox*

\* имена клиентов указаны с их разрешения