

Субординированный долг

Определение

Субординированный долг — любой тип кредита, выплачиваемый после погашения других корпоративных долгов и кредитов в случае дефолта заемщика.

Основные черты субординированного долга

Субординированный долг, как правило, заключается на срок от 5 лет, процентная ставка неизменна в течение всего времени действия договора. Досрочное погашение или расторжение невозможно без согласия Центрального банка.

Согласно российской практике по Положению Банка России от 10.02.2003 № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций» и Указанию Банка России от 10.02.2003 № 1246-У «О действиях при выявлении фактов (признаков) формирования источников собственных средств (капитала) (их части) с использованием ненадлежащих активов» досрочное погашение кредита, досрочная уплата процентов, расторжение договора, внесение каких-либо изменений в него без участия ЦБ РФ невозможно.

Главная отличительная черта субординированного долга — необходимость его погашения одной суммой одновременно к концу периода действия договора с выплатой процентов. Получить такой вид займа могут только юридические лица.

В субординированный долг может входить мезонинный долг, то есть долг, включающий в себя инвестиции. Зачастую ценные бумаги, обеспеченные активами (например, кредиты, лизинг, задолженность по кредитным картам, роялти или дебиторская задолженность), имеют субординированный статус.

Выгоды и риски кредитора

Если заемщик объявляет себя банкротом, то сначала в полном объеме удовлетворяют требования по более приоритетным кредитам, потом по остаточному принципу требования по субординированному долгу. Субординированный долг оказывается при этом более рискованным, чем несубординированный. Субординированный долг будет полностью погашен, если для погашения будет достаточно денежных средств. Возможен вариант частичной выплаты или вообще без выплат.

Очередность выплат при банкротстве



Несмотря на то, что субординированный долг более рискован для кредиторов, такой долг выплатят раньше, чем долг для держателей акций компании банкрота. И процентная ставка будет также выше, чтобы компенсировать потенциальный риск дефолта кредиторов.

Основная положительная сторона субординированного долга — выгода от вложенных средств на длительный срок и получение в конце периода кредитования внушительной прибыли. Невысокая доступность такого кредита для всех участников финансового рынка делает его более привилегированным.

Кредиторами могут быть предприятия и организации, государственные и коммерческие банки, Центральный банк, муниципальные учреждения.