

Bearbeitungs- und Prüfungsleitfaden Konsortialkreditgeschäft und Sicherheitenpools

Verträge sicher gestalten und praktikabel umsetzen

Bearbeitet von
Dr. Stephan Rost, Hans Ulrich Sickel, Johannes Tauber, Eric Zimny

3. Auflage 2014. Buch. 400 S. Gebunden
ISBN 978 3 943170 53 5

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Bankrecht, Kapitalmarktrecht > Kreditrecht,
Kreditsicherheiten](#)

schnell und portofrei erhältlich bei


DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Inhaltsverzeichnis

Teil 1: Konsortialvertrag	1
I. Einleitung	3
II. Grundformen der Konsortialkredite	6
III. Arten/Gestaltungsalternativen	6
1. Zentraler Konsortialkredit/echter Konsortialkredit	6
2. Dezentraler Konsortialkredit/unechter Konsortialkredit	7
3. Außenkonsortium/offener Konsortialkredit	7
4. Innenkonsortium/stilles Konsortium/verdeckter Konsortialkredit	7
5. Konsortialkredit mit Bareinschuss/Cash-Beteiligung	8
6. Konsortialkredit ohne Bareinschuss/Risikobeteiligung	8
7. Hinweis	8
IV. Abgrenzungen	9
1. Kreditunterbeteiligung	9
2. Meta-Kredit	9
3. Parallel-Kredit	10
V. Checkliste: Möglichkeiten der Beteiligung an der Kreditvergabe	10
VI. Checkliste: Beweggründe für den Abschluss eines Konsortialvertrages	11
VII. Checkliste: Anbahnung einer Konsortialfinanzierung	12
VIII. Das Konsortialverhältnis	13
IX. Checkliste: Regelungen im Konsortialvertrag	13
X. Checkliste: Anmerkungen und Formulierungsbeispiele zu Regelungen im Konsortialvertrag	17

Teil 2: Konsortialkreditvertrag	39
I. Einleitung	41
II. Checkliste	43
III. Anmerkungen zur Checkliste	46
Teil 3: Sicherheitenpoolverträge	107
I. Einleitung	109
II. Arten	111
III. Abgrenzung	111
IV. Hinweis	112
V. Checkliste: Beweggründe für die Beteiligung an einem Sicherheitenpool	113
VI. Checkliste: Regelungen im Sicherheitenpoolvertrag	115
VII. Checkliste: Anmerkungen und Formulierungsbeispiele zu Regelungen im Sicherheitenpoolvertrag	123
VIII. Checkliste: Poolbezogene Risiken	151
IX. Checkliste: Literatur/Rechtsprechung/Vertragsmuster	163
Teil 4: Die Mandatierungs- und die Syndizierungsphase bei internationalen syndizierten Kreditverträgen	169
I. Einleitung	171
II. Mandatierungsphase	173
1. Bestandsaufnahme beim Kunden	173
a) Ausgangssituation beim Kunden – Erkennen des Kundenbedarfs	173
b) Bilanzanalyse	184
c) Planzahlen	188
2. Strukturierungsphase	191
a) Base Case	191
b) Indikative Rating-Einschätzung aus Kapitalmarktsicht	199

3.	Handlungsempfehlungen für die optimale Finanzierung	210
a)	Einfluss und Tragweite regulatorischer Anforderungen	210
b)	Der Syndizierte Kredit	230
c)	Indikative Finanzierungsstruktur	244
d)	Fixierung der indikativen Finanzierungsstruktur in den Mandate Docs	245
III.	Syndizierungsphase	246
1.	Abzustimmende Themenkomplexe unter den MLAs	246
a)	Bookrunner	247
b)	Documentation Agent (»Doc Agent«)	249
c)	Verwaltungsagent (Facility Agent)	252
d)	Information Memorandum (Info Memo) Agent	252
e)	Publicity Agent	253
f)	Signing Agent	254
2.	Die Syndizierungsstrategie	254
a)	Underwriting vs. Best Efforts	257
b)	Broad oder General Syndication (Breite Syndizierung) vs. Club Loan	259
3.	Konditionierung - Zusammensetzung des <i>Pricings</i> (Preisgefüge)	260
a)	Interest Margin	262
b)	Commitment Fee (Bereitstellungsprovision)	267
c)	<i>Utilisation Fee</i> (Ziehungsprovision)	268
d)	Up-front Fees oder Management Fees (Einmalprovisionen)	269
e)	Sonstige Kosten	270
4.	Liquiditätsanalyse und Market Sounding	271
5.	<i>Bank list</i> (Bankenliste)	274
6.	<i>Invite Letter</i> (Einladungsschreiben an die Banken)	275
7.	Mandate Documents (<i>Mandatsdokumente</i>)	281
a)	Mandate Letter	281
b)	Term Sheet	296

8.	Informationsmemorandum (Info Memo)	340
9.	Exkurs: Sekundärmarkt (Secondary loan market)	350
Teil 5:	Internationale syndizierte Kreditverträge	355
I.	Einleitung	357
II.	Internationale syndizierte Kreditverträge: Begriff und Grundlagen	357
1.	Internationale syndizierte Kredite als Basis der Unternehmensfinanzierung	357
2.	Der Begriff »Internationaler syndizierter Kreditvertrag«	358
3.	Der Einfluss der anglo-amerikanischen Vertragspraxis	360
a)	Umfang und Regelungsdichte	360
b)	Aspekte des englischen Vertragsrechts	360
4.	Aspekte der Standardisierung der Verträge	362
5.	Die Vertragssprache	364
6.	Technische Fragen des Vertragsabschlusses	365
a)	Austausch der Unterschriftenseite	365
b)	Conformed copy	366
c)	Power of Attorney	366
7.	Internationale syndizierte Kreditverträge nach deutschem Recht	367
8.	Auswirkungen unterschiedlicher Rechtswahl	368
9.	Besonderheiten bei Projekt- und Akquisitionsfinanzierungen	370
III.	Die Vertragsprüfung	372
1.	Regelungstypen	372
2.	Methode der Vertragsprüfung	373
3.	Auszahlungsvoraussetzungen	374
4.	Checkliste Auszahlungsvoraussetzungen	375
5.	Kritische Punkte	377
6.	Checkliste Kritische Punkte	377

IV.	Parteien des Kreditvertrages	379
1.	Vorbemerkung	379
2.	Kreditgeberseite	379
3.	Kreditnehmerseite	380
V.	Standardregelungen internationaler Kreditverträge	383
1.	Vorbemerkung	383
2.	Definitions	383
3.	Multicurrency-Klausel	385
4.	Illegality-Klausel	388
5.	Market disruption-Klausel	390
6.	Break Costs-Klausel	393
7.	Tax gross-up-Klausel	395
8.	Increased costs-Klausel	398
9.	Expenses-Klausel	399
10.	Representations/Pari passu	401
a)	Allgemeines	401
b)	Checkliste Zusicherungen (»representations«)	403
c)	Pari passu-Klausel	405
11.	Covenants/Negative pledge	406
a)	Allgemeines	406
b)	Negative pledge-Klausel	408
12.	Events of default/Cross default/Material adverse change	412
a)	Allgemeines	412
b)	Checkliste Events of default	413
c)	Cross default-Klausel	414
d)	Material adverse change-Klausel	416
13.	Assignment and transfer-Klausel	417
14.	Sharing-Klausel	420
15.	Governing law-Klausel	423
16.	Jurisdiction-Klausel	424
17.	Schiedsgerichtsvereinbarungen	427

VI.	Der Syndizierungsprozess	429
1.	Die Mandatierung	429
2.	»Underwritten« oder »Best Effort«	430
3.	Market Flex, Material Adverse Change und Clear Market-Klauseln	431
4.	Term Sheet	433
5.	Informationsmemorandum	434
6.	Vertraulichkeitserklärung	434
7.	Checkliste Vertraulichkeitserklärung	436
VII.	Regelungen über das Verhältnis der Kreditgeber untereinander	437
1.	Schuldner- und Gläubigermehrheit auf Kreditgeberseite	437
a)	Die Form der Schuldnermehrheit	437
b)	Die Form der Gläubigermehrheit	438
2.	Die rechtliche Qualifikation des Konsortialverhältnisses	439
3.	Die Aufgaben des »Agent«	439
4.	Insolvenz/Ausfall des »Agent«	440
5.	Mehrheitsentscheidungen und Einstimmigkeitserfordernis	441
VIII.	Legal Opinions	442
1.	Grundlagen	442
a)	Begriff und Ursprung	442
b)	Bestandteil internationaler syndizierter Finanzierungen	443
c)	Capacity und Vertragsrecht-Legal Opinion	443
d)	Keine Garantie	444
e)	Haftung des Ausstellers	445
f)	Inhouse Legal Opinions	446
2.	Inhalt der Legal Opinion	447
a)	Adressat und Datum	447
b)	Gesichtete Unterlagen	447
c)	Assumptions	449
d)	Opinions	451
e)	Qualifications	461

3.	Checklisten Legal Opinion	462
a)	Checkliste formale Gesichtspunkte	462
b)	Checkliste »opinions«	463
4.	Muster Legal Opinion	465
Glossar		469
Anlagen		499
Anlage 1:	Sicherheitenpoolvertrag Neues Vertragsmuster für Standardsituationen	501
Anlage 2:	Sicherheitenpoolvertrag Neues umfangreiches Vertragsmuster für Restrukturierungssituationen	513