



Streszczenie rozprawy doktorskiej

mgr Paweł Kułak

4 listopada 2013 r.

Tematem rozprawy doktorskiej jest „Analiza zastosowania, interpretacji i egzekwowalności umów kredytowych *Loan Market Association* w prawie polskim”. Umowy kredytowe *Loan Market Association* są umowami opracowanymi przez angielskie Stowarzyszenie Rynku Kredytów (z ang. *Loan Market Association*), na potrzeby złożonych transakcji finansowań konsorcjalnych i syndykowanych. Należy zaznaczyć, iż umowy kredytowe *Loan Market Association* są na szeroką skalę stosowane w polskim prawie i polskiej praktyce transakcyjnej.

Rozprawa jest ukierunkowana na: wskazanie w jakich obszarach mają zastosowanie umowy kredytowe *Loan Market Association*, w jaki sposób klauzule tych umów są interpretowane w świetle prawa polskiego, a także jak się kształtuje egzekwowalność umów kredytowych *Loan Market Association* w polskim prawie. Celem rozprawy jest odpowiedź na pytanie czy umowy kredytowe *Loan Market Association* są prawidłowo stosowane, interpretowane i egzekwowalne na gruncie prawa polskiego.

W rozdziale zatytułowanym „Zagadnienia wstępne” został m.in. przedstawiony przedmiot rozprawy, motywy wyboru tematu rozprawy oraz materiał badawczy. Wskazane zostały również główne oraz poboczne tezy oraz zastosowane metody badawcze. Rozdział poświęcony zagadnieniom wstępnym zawiera również krótkie streszczenie rozdziałów rozprawy oraz wskazanie poszczególnych celów każdego z rozdziałów.

Rozdział I zatytułowany „Zagadnienia ogólne dotyczące umów kredytowych w prawie polskim, ewolucji rynku kredytów syndykowanych na świecie, powstania stowarzyszeń na rzecz rozwoju rynku kredytów syndykowanych oraz wzorów umów kredytowych *Loan Market Association*”, składa się z analizy instytucji umowy kredytowej funkcjonującej w polskim prawie, wskazania stron transakcji kredytowej, wstępnej analizy szczególnego rodzaju umowy kredytowej *Loan Market Association* oraz analizy rozwoju rynku kredytów syndykowanych. W tym rozdziale została również poddana analizie historia stowarzyszenia *Loan Market Association*, jego charakterystyka oraz struktura formalna, jak również zostały wskazane inne stowarzyszenia funkcjonujące na podobnych zasadach, rozwijające teorię i praktykę związaną z rynkiem finansowań konsorcjalnych m.in. w Azji, Stanach Zjednoczonych oraz Afryce.

Rozdział II zatytułowany „Analiza zastosowania umów kredytowych *Loan Market Association* w transakcjach oraz struktury transakcji opartej na umowie kredytowej *Loan Market Association*” jest ukierunkowany na wskazanie obszarów zastosowania umów

kredytowych opartych na standardzie *Loan Market Association*, tj. poszczególnych typów transakcji w których mają one zastosowanie oraz analizę struktury transakcji kredytowej. Celem rozdziału II jest również wskazanie obszarów umów kredytowych LMA, które się zmieniają ze względu na rodzaj transakcji w której mają zastosowanie, a co za tym idzie ze względu na prawo, które implikuje określone postanowienia oraz strukturę umowy. Rozdział II jest wprowadzeniem w szczegółową materię umów kredytowych LMA, która jest przedstawiona w kolejnych rozdziałach.

Rozdział III jest zatytułowany „Analiza interpretacyjna wybranych elementów umów kredytowych *Loan Market Association*”. Obejmuje swoim zakresem szczegółową analizę wybranych elementów umów kredytowych *Loan Market Association*, takich jak m.in. przypadki naruszenia, oświadczenia i zapewnienia kredytobiorcy, etc. W rozdziale III została zawarta analiza najważniejszych problemów interpretacyjnych dotyczących wybranych elementów umowy kredytowej *Loan Market Association* oraz zostały wskazane przykłady interpretacji i zapisu wybranych elementów tej umowy. Rozdział III, jest obok analizy egzekwowalności, kluczowym elementem rozprawy doktorskiej. Konstrukcja i treść tego rozdziału jest ukierunkowana na to, aby potencjalny odbiorca, mógł zrozumieć jaki jest cel i jakie są konsekwencje stosowania wybranych klauzul umów kredytowych *Loan Market Association*, a także jakie potencjalne problemy mogą się pojawić przy ich interpretacji w świetle prawa polskiego.

Rozdział IV jest zatytułowany: „Analiza egzekwowalności wybranych elementów umów kredytowych *Loan Market Association*”. Przedmiotem rozdziału IV jest analiza wybranych instytucji prawa obcego, które mają zastosowanie w prawie polskim. W szczególności analizie została poddana koncepcja długu równoległego, która adresuje problem braku instytucji powiernictwa w prawie polskim, na której zazwyczaj opiera się struktura zabezpieczeń w umowach kredytowych *Loan Market Association*, opracowanych na gruncie macierzystego dla standardu *Loan Market Association*, prawa angielskiego. Na potrzeby praktyki, w państwach Europy kontynentalnej w których umowy kredytowe *Loan Market Association* mają zastosowanie (w tym w Polsce) powstała konstrukcja długu równoległego, która ma niejako zastąpić angielską instytucję powiernictwa. Rozdział IV jest ukierunkowany na analizę egzekwowalności długu równoległego w prawie polskim, porównanie koncepcji długu równoległego stosowanego w prawie polskim, oraz m.in. rosyjskim i niemieckim, a także na ukazanie od strony teoretycznej i praktycznej, jak wygląda w proces ustanawiania zabezpieczeń długu równoległego. Rozdział IV zawiera również analizę wybranych instrumentów zabezpieczeń w świetle

zabezpieczania długu równoległego w prawie polskim oraz analizę egzekwowalności angielskiej instytucji prawnej *indemnity*, w prawie polskim.

Konstrukcja i treść tego rozdziału jest ukierunkowana na to, aby przybliżyć potencjalnemu odbiorcy istotę długu równoległego, sposób w jaki jest on zabezpieczany za pomocą polskich instrumentów zabezpieczeń oraz wskazać, jakie ryzyka mogą się wiązać z jego egzekwowaniem w Polsce. Dodatkowo, rozdział ma wskazać problemy natury prawnej i praktycznej związane z transpozycją wybranych instytucji prawa obcego (*indemnity*) do prawa polskiego.

W rozdziale zatytułowanym „Wnioski i postulaty” przedstawione zostały wnioski z analizy wybranych elementów stanowiących przedmiot rozprawy oraz zostały zawarte odpowiedzi na pytania postawione na wstępie i w toku rozprawy. Rozdział poświęcony wnioskowi i postulatowi, zawiera również wskazanie kierunków rozwoju rynku kredytów konsorcjalnych w Polsce i na świecie, a także wskazówki dotyczące lepszego dostosowania standardu *Loan Market Association*, do prawa polskiego.

