

# Dług równoległy i związany z nim administrator zabezpieczeń w praktyce restrukturyzacji

Niniejsze opracowanie zwraca uwagę na istotę długu równoległego (ang. *parallel debt*) oraz związaną z nim pozycję administratora zabezpieczeń (ang. *security agent*) w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Pojawia się istotne dla praktyki pytanie, czy uzasadnione jest ujęcie długu równoległego w spisie wierzytelności. W jaki sposób struktura zabezpieczeń towarzysząca długowi równoległemu powinna być rozpoznana i odzwierciedlona w spisie wierzytelności oraz kartach do głosowania przedstawionych wierzycielom? Jak powinno obliczać się siłę głosu administratora zabezpieczeń?

RAFAŁ ADAMUS

## Konsorcjum kredytowe a dług równoległy i agent zabezpieczenia

Niejednokrotnie grupa instytucji finansujących (kredytodawców) udziela dłużnikowi kredytu na finansowanie jego działalności w ramach utworzonego w tym celu konsorcjum kredytowego. W związku z zaangażowaniem kredytowym w ramach konsorcjum kredytowego tworzy się konstrukcję długu równoległego. Instytucja długu równoległego (tzw. *parallel debt*), nie jest uregulowana bezpośrednio przez przepisy prawa polskiego. Praźródłem tej konstrukcji jest anglosaska kultura prawna. Niemniej instytucja ta jest wykorzystywana w praktyce obrotu gospodarczego, także w Polsce, przy zabezpieczeniu instrumentów finansowania dłużnika. Konstrukcja *parallel debt*<sup>1</sup> wykazuje pewne podobieństwo do znanej prawu niemieckiemu instytucji abstrakcyjnego uznania długu (niem. *abstraktes Schuldanerkenntnis*).

W związku z wygenerowaniem długu równoległego nie zawiera się „klasycznej” umowy o ustanowienie administratora hipoteki (i administratora zastawu rejestrowego). Instytucja ta, poprzez ograniczenie tzw. zasady szczególności hipoteki, ma na celu „dogodne i elastyczne zabezpieczenie wierzytelności uczestników konsorcjum wierzycieli”, przy czym „proponowane rozwiązanie ma charakter ogólny, nie ogranicza się jedynie do banków. Również inni wierzyciele, którzy zamierzają sfinansować

<sup>1</sup> M. Kućka, *Dług równoległy i jego zabezpieczenie* [w:] *Nie tylko hipoteka... Zeszyt jubileuszowy dedykowany Profesorowi Jerzemu Pisulińskiemu* (red. M. Kućka, K. Pałka), Warszawa 2015.