



DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2019.3.24>

UDC 67.911.221.3
LBC 341.22:339.7.012

Submitted: 12.05.2019
Accepted: 05.06.2019

SYNDICATED CREDIT AS A STRUCTURED CREDIT PRODUCT

(Book Review: Popkova, L. A. Legal Construction of Syndicated Credit [Text] :
Monograph / L. A. Popkova. – Moscow : Prospect, 2018. – 160 p.)

Olesya P. Kazachenok

Volgograd State University, Volgograd, Russian Federation

Annotation. The article is a review of L. A. Popkova's monograph "Legal Construction of Syndicated Credit". L. A. Popkova's monograph written on the topic, the relevance of which is explained the absence of serious research in the field of legal regulation of syndicated lending in legal science. The deep legal analysis of the problems of syndicated credit regulation contained in the work is explained by the connection of the research topic with the practical activities of the author. In the presented work for the first time, a comprehensive legal study of syndicated lending was carried out the concept of legal regulation of syndicated credit taking into account international experience.

Key words: loan agreement, syndicated loan, syndicate of creditors, creditor.

Citation. Kazachenok O.P. Syndicated Credit as a Structured Credit Product (Book Review: Popkova, L. A. Legal Construction of Syndicated Credit [Text] : Monograph / L. A. Popkova. – Moscow : Prospect, 2018. – 160 p.). *Legal Concept*, 2019, vol. 18, no. 3, pp. 173-175. (in Russian). DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2019.3.24>

УДК 67.911.221.3
ББК 341.22:339.7.012

Дата поступления статьи: 12.05.2019
Дата принятия статьи: 05.06.2019

СИНДИЦИРОВАННЫЙ КРЕДИТ КАК СТРУКТУРИРОВАННЫЙ КРЕДИТНЫЙ ПРОДУКТ

(Рец. на кн.: Попкова, Л. А. Правовая конструкция синдицированного кредита
[Текст] : монография / Л. А. Попкова. – М. : Проспект, 2018. – 160 с.)

Олеся Павловна Казаченок

Волгоградский государственный университет, г. Волгоград, Российская Федерация

Аннотация. Статья представляет собой рецензию на монографию Л.А. Попковой «Правовая конструкция синдицированного кредита». Монография Любови Александровны Попковой написана на тему, актуальность которой объясняется отсутствием в правовой науке серьезных исследований в области проблем правового регулирования синдицированного кредитования. Глубокий правовой анализ проблем регулирования синдицированного кредита, содержащийся в работе, объясняется связью темы исследования с практической деятельностью автора. В представленной работе впервые выполнено комплексное правовое исследование синдицированного кредитования и предложена концепция правового регулирования синдицированного кредита с учетом международного опыта.

Ключевые слова: кредитный договор, синдицированный кредит, синдикат кредиторов, кредитор.

Цитирование. Казаченок О. П. Синдицированный кредит как структурированный кредитный продукт (Рец. на кн.: Попкова, Л. А. Правовая конструкция синдицированного кредита [Текст] : монография / Л. А. Попкова. – М. : Проспект, 2018. – 160 с.) // *Legal Concept = Правовая парадигма.* – 2019. – Т. 18, № 3. – С. 173–175. – DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2019.3.24>

Синдицированное кредитование

Финансовая технология синдицированного кредитования применяется в международной практике давно и довольно успешно, но в России данный институт находится на начальном этапе развития.

Развитие национального рынка синдицированного кредитования имеет особое значение в условиях сокращения объемов синдицированных кредитов, привлекаемых российскими заемщиками на международном рынке, вызванного введением секторальных санкций и снижением активности иностранных банков.

С 1 февраля 2018 г. вступил в силу Федеральный закон «О синдицированном кредите (займа) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» № 486-ФЗ, посвященный регулированию отношений, возникающих в связи с предоставлением заемщику займа или кредита несколькими займодавцами (кредиторами), действующими совместно.

Разработка Л.А. Попковой системных теоретических и практических вопросов совершенствования правового регулирования синдицированного кредитования является крайне своевременной и критически необходимой для дальнейшего поступательного развития его формирующейся системы.

Автор проводит анализ развития синдицированного кредита в исторической ретроспективе, отмечая, что первоначально он оформился как особый инструмент, направленный исключительно на удовлетворение потребностей в финансовых ресурсах публично-правовых институтов, однако в процессе развития стал одним из главных источников финансирования для корпоративных заемщиков.

Л.А. Попкова отмечает, что одной из характерных особенностей правового регулирования синдицированного кредитования является практически полное отсутствие единообразных международно-правовых источников, закрепляющих основные категории, общие принципы и специфические особенности синдицированного кредита.

Правовое регулирование синдицированного кредитования развивается в рамках стандартной договорной документации, разрабо-

танной профессиональными участниками финансового рынка, которая задает правовую конструкцию синдицированного кредита. Такой подход позволяет обеспечивать выбор наиболее приемлемых для сторон условий договора, а также соблюдение необходимого баланса интересов кредиторов и заемщиков.

Синдицированный кредит квалифицируется автором как кредитный продукт, который структурируется с использованием различных гражданско-правовых договоров, заключение которых подчинено единственной цели – получение заемщиком финансирования в необходимом объеме.

В монографии предлагается новая правовая конструкция синдицированного кредита, представляющая собой совокупность объективно необходимых, упорядоченных и взаимосвязанных элементов (механизмов), среди которых выделяется организационный механизм (опосредуемый договором об организации синдицированного кредита), кредитный механизм (кредитные договоры (договоры займа)); механизм объединения кредиторов в синдикате (реализуемый посредством договора между участниками синдиката кредиторов о координации совместной деятельности); механизм координации взаимодействия и информационного обмена между участниками синдиката кредиторов (опосредуемый агентским договором и договором управления залогом); механизм смены участников синдиката кредиторов (опосредуемый соглашениями об уступке прав требований и соглашениями участия в кредите).

Заслуживает внимания авторское определение, согласно которому по договору об организации синдицированного кредита уполномоченное заемщиком лицо (организатор синдиката) обязуется сформировать синдикат кредиторов с целью последующего предоставления заемщику синдицированного кредита, а заемщик обязуется оплачивать услуги организатора синдиката и оказывать необходимое содействие в организации синдицированного кредита.

В связи с изложенным договор об организации синдицированного кредита предлагается считать консенсуальным, двусторонне обязывающим, возмездным, срочным договором, имеющим длящийся характер.

Исследование структуры договорных связей в синдицированном кредите как кредитном продукте позволило автору сделать вывод о том, что договор синдицированного кредита не может быть квалифицирован как самостоятельный гражданско-правовой договор, это своего рода юридическая фикция, собирательный термин, предназначенный для обозначения нескольких поименованных и непоименованных в законе обязательств, объединенных общей хозяйственной целью.

Автор предлагает договор между участниками синдиката кредиторов о координации совместной деятельности при синдицированном кредитовании рассматривать как непоименованный организационный договор *suī generis*, который нуждается в специальном правовом регулировании.

По договору между участниками синдиката кредиторов о координации совместной деятельности при синдицированном кредитовании несколько кредиторов (синдикат кредиторов) обязуются совместно действовать в целях извлечения прибыли от предоставления заемщику, являющемуся юридическим лицом, денежных средств в размере и на условиях, предусмотренных кредитными договорами (договорами займа).

По результатам проведенного исследования автор приходит к выводу, что под термином «договор синдицированного кредита» следует понимать систему взаимосвязанных разнотипных гражданско-правовых договоров, имеющих общую хозяйственную цель – предоставление денежных средств заемщику в форме кредита

(займа) с обязательством их последующего возврата. Структура договора синдицированного кредита как кредитного продукта включает следующие элементы: договор между участниками синдиката кредиторов о координации совместной деятельности; кредитные договоры (договоры займа); договор с кредитным агентом; договор с управляющим обеспечением.

В исследовании выделяется самостоятельная конструкция участия в кредите. По договору об участии в кредите одна сторона – участник в кредите – обязуется предоставить другой стороне – ведущему банку – денежные средства, которые составляют часть суммы кредита, предоставленного заемщику (доля участия в кредите). Ведущий банк обязуется перед участником в кредите передать ему денежные средства, полученные от заемщика по кредитному договору (договору займа) в качестве исполнения его обязанности по возврату кредита, уплате процентов, неустойки, иных платежей, пропорционально его доле участия в кредите.

Совокупность разработанных автором теоретических положений можно квалифицировать как новое научное достижение, являющееся вкладом в разработку теории гражданского и банковского права.

Настоящая монография будет полезна юристам кредитных организаций, работникам Банка России, студентам юридических вузов, обучающимся по дисциплинам «Банковское право», «Зарубежное банковское право», аспирантам, научным работникам и всем лицам, интересующимся банковским правом.

Information about the Author

Olesya P. Kazachenok, Candidate of Sciences (Jurisprudence), Associate Professor, Department of Civil and International Private Law (Base Department of The Southern Scientific Centre of the Russian Academy of Sciences), Volgograd State University, Prosp. Universitetsky, 100, 400062 Volgograd, Russian Federation, gimchp@volsu.ru, <https://orcid.org/0000-0001-9675-367X>

Информация об авторе

Олеся Павловна Казаченок, кандидат юридических наук, доцент кафедры гражданского и международного частного права (базовая кафедра ЮИЦ РАН), Волгоградский государственный университет, просп. Университетский, 100, 400062 г. Волгоград, Российская Федерация, gimchp@volsu.ru, <https://orcid.org/0000-0001-9675-367X>