

Реструктуризація заборгованості підприємств перед пулом кредиторів: юридичні аспекти та тенденції

VIII Щорічна конференція корпоративних юристів (юрисконсультів)

22 квітня 2016 року, Київ, Україна

Юлія Кирпа

Партнер, керівник практики

банківського та фінансового права



Вступ

- ✓ Причини виникнення заборгованості українських позичальників та необхідності її реструктуризації
- ✓ Добровільна реструктуризація як альтернатива санації в процедурі банкрутства
- ✓ Реструктуризація кредитної заборгованості – двостороння та за участі кількох кредиторів (пулу)
- ✓ Відсутність спеціального законодавчого регулювання реструктуризації в Україні, використання напрацьованих практикою механізмів

Основні інструменти реструктуризації (1)



Надання нового забезпечення боржником/його власниками



Зміна основних умов кредитування (строк, проценти тощо)



Прощення боргу



Рефінансування

Основні інструменти реструктуризації (2)



Залучення нового інвестора для отримання боржником додаткового фінансування



Продаж непрофільних активів боржника



Викуп прав вимоги за кредитом з дисконтом

Особливості реструктуризації за участі пулу кредиторів

Переговори з кількома кредиторами з різною стратегією дій щодо боржника

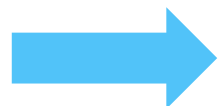
Призначення агентів кредиторів

Необхідність координації дій кредиторів, створення комітету кредиторів

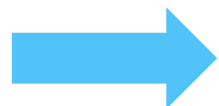
Участь іноземних кредиторів, застосування іноземного права та стандартних інструментів міжнародної практики

Основні документи реструктуризації

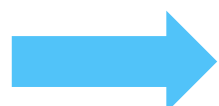
Українська практика



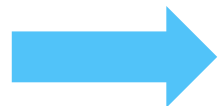
Рамковий договір про реструктуризацію між боржником та усіма кредиторами



Додаткові угоди про внесення змін до існуючих кредитних договорів/нові кредитні договори



Додаткові угоди про внесення змін до існуючих договорів забезпечення/нові договори забезпечення



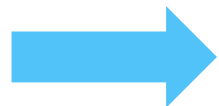
Додаткова документація в залежності від погоджених інструментів реструктуризації (продаж заборгованості, отримання рефінансування тощо)

Основні документи реструктуризації

Міжнародна практика



Reservation of Rights Letter (лист про збереження прав та підтвердження зобов'язань)



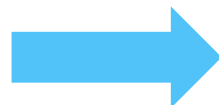
Mandate Letter (лист про призначення комітету кредиторів)



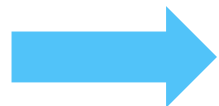
Standstill Agreement (договір про невчинення дій, спрямованих на примусове стягнення заборгованості та реалізацію забезпечення)



Override Agreement (рамковий договір між всіма кредиторами та боржником, що визначає переглянуті умови зобов'язань боржника за кредитами)



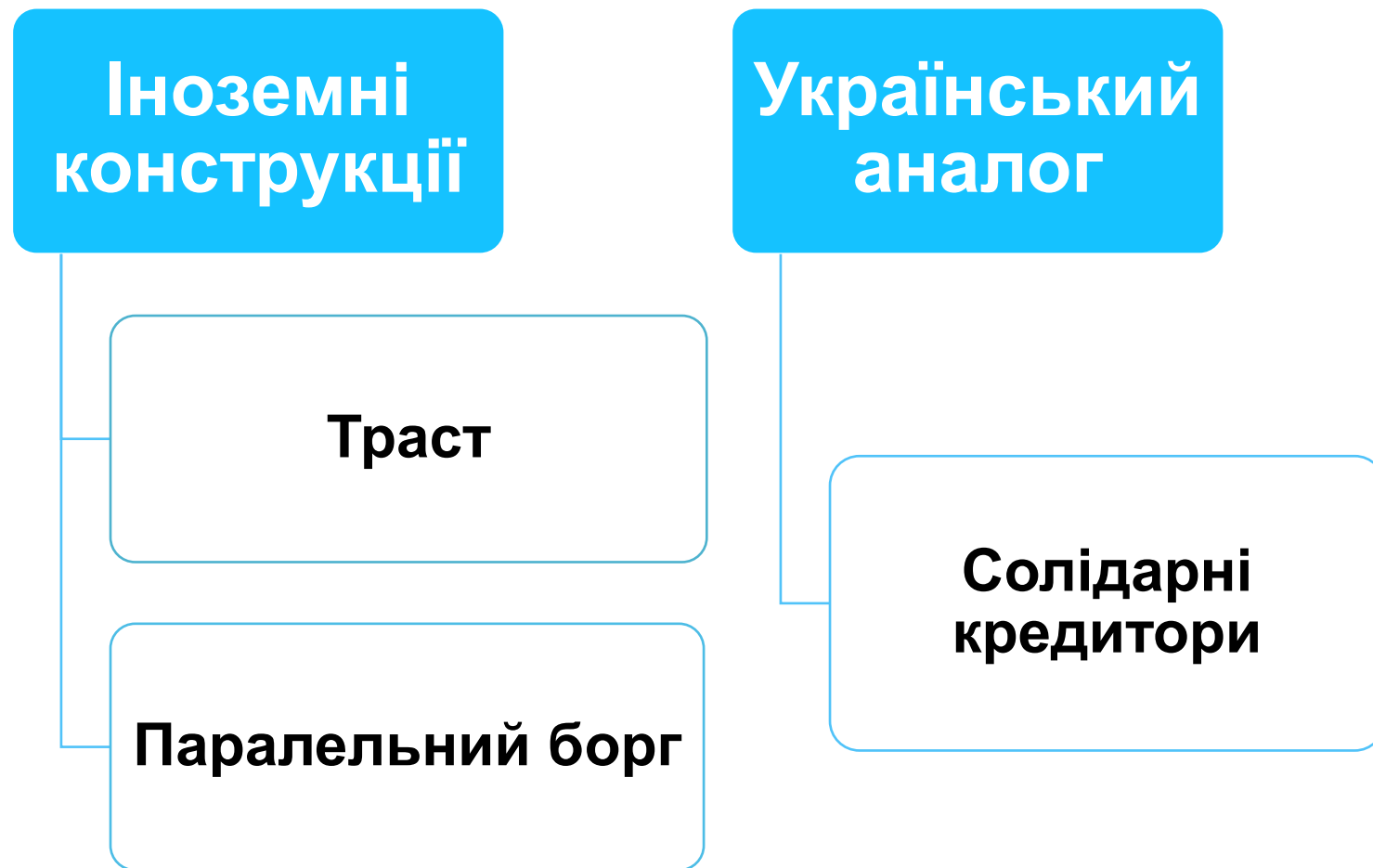
Intercreditor Agreement (договір між кредиторами)



Subordination Agreement (договір субординації заборгованості)

Оформлення забезпечення

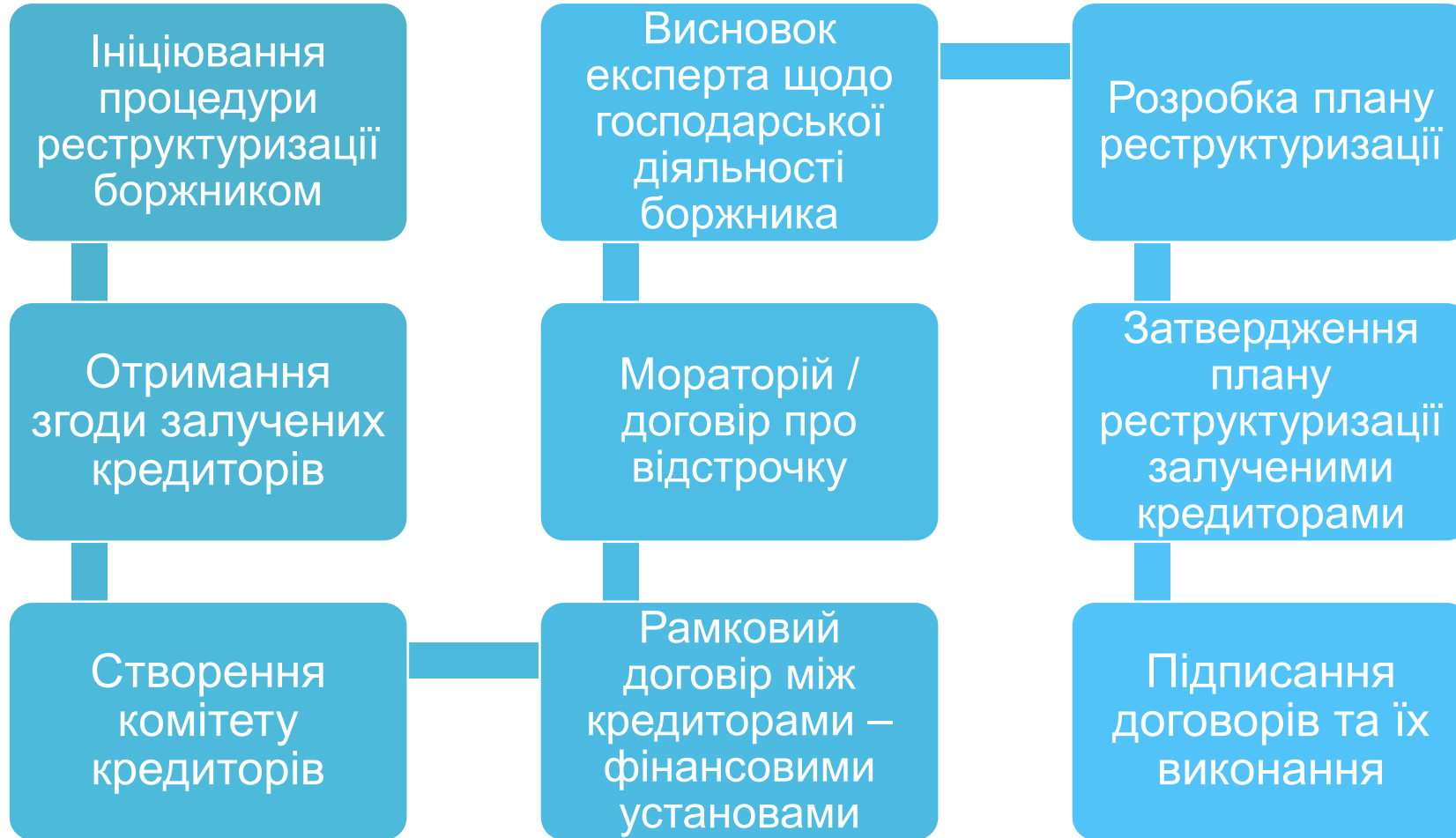
Конструкції для пулу кредиторів



Нові тренди в сфері реструктуризації заборгованості

- ✓ Добровільна позасудова реструктуризація заборгованості як найбільш прийнятний вихід з боргового ступору для боржників та кредиторів
- ✓ «Київський Підхід» - імплементація найкращих практик «Лондонського підходу» щодо позасудової реструктуризації в українське законодавство
- ✓ Проект Закону України «Про фінансову реструктуризацію» (прийнятий в першому читанні) – механізм впровадження «Київського підходу» в українську практику

Проект Закону України «Про фінансову реструктуризацію»





ДЯКУЮ ЗА УВАГУ!

Контакти

T +38 044 233 65 99

M +38 050 448 15 05

kurpa@aequo.com.ua

Бізнес Центр «Вектор»

вул. Богдана Хмельницького, 52

Київ 01030, Україна

aequo.com.ua

AEQUO 