

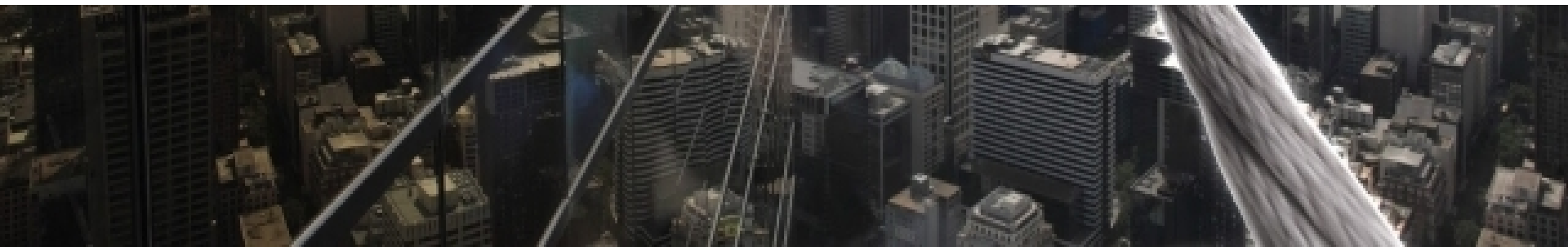


М.КОВАЛЬЧУК
Старший Партнер



БАЛАНС ІНТЕРЕСІВ

КРЕДИТОРІВ ТА БОРЖНИКІВ У СПРАВАХ ПРО БАНКРУТСТВО



БАНКРУТСТВО

Цілі провадження у справі про банкрутство



**Відновлення
платоспроможності
боржника**



**Погашення
заборгованості
боржника перед
кредиторами**



**Закон України “Про фінансову реструктуризацію”
не узгоджено з законом про відновлення
платоспроможності**

**Закон Про фінансову
реструктуризацію**

**Закон про відновлення
платоспроможності
боржника**



Закон створює умови для безкомпромісної битви між кредиторами та боржниками, де:

✓ Цілі кредитора – погасити заборгованість за будь-яку ціну.

✓ Цілі боржника — не погашати заборгованість, залишити за собою права власності на майно, затягнути процедуру банкрутства.



Проміжні цілі, за які ведеться боротьба

**✓ Контроль
в комітеті кредиторів**

**✓ Контроль над
арбітражним керуючим**

**✓ Підконтрольна оцінка
майна**

**✓ Контроль процедури
вітчуження майна
боржника**

Відновлення платоспроможності. Статистичні данні за 2015 рік

- ✓ Кількість проваджень у справах про банкрутство за рік – **2985**.
- ✓ З них кількість проваджень у процедурі санації – **171**.
- ✓ Припинено проваджень у справах про банкрутство – **831**.
- ✓ Припинено у зв'язку із виконанням плану санації – аж 2 справи, що становить менше **0,3%** від припинених проваджень!

Відновлення платоспроможності. Статистичні данні за 10 місяців 2016 року

- ✓ Кількість проваджень у справах про банкрутство – **2671**.
- ✓ Кількість справ у процедурі санації – **151**.
- ✓ Кількість припинених проваджень – **475**.
- ✓ Кількість справ, які припинено у зв'язку із виконанням плану санації – **2** справи, що становить близько **0,4%** від припинених проваджень.

**Санація – це можливість зтягнути справу
про банкрутство боржника
на 1,5 – 2 роки.**

І це основна ціль боржника у справі про банкрутство.

Причини такого стану справ

- ✓ Наявність можливостей знівелювати вплив кредиторів, через створення підконтрольних боржнику вимог кредиторів.
- ✓ Відсутність достатніх законодавчих підстав для спростування (визнання недійсними) фіктивних угод та угод з пов'язаним особами в межах процедури банкрутства.
- ✓ Відсутність механізмів для забезпечення оцінки реального майнового стану боржника та перспектив його діяльності у майбутньому.
- ✓ Відсутність критеріїв аудиту майнового та фінансового стану боржника.
- ✓ Відсутність дієвих механізмів санації.
- ✓ Можливість порушення справи про банкрутство за відсутності ознак неплатоспроможності.



Принципи, що покликані збалансувати інтереси кредитора і боржника. Щодо кредиторів:

- ✓ Досягнення максимально можливого обсягу погашення заборгованості.
- ✓ Збереження іпотеки/застави, у разі реструктуризації боргів.
- ✓ Звуження можливостей для затягування судового процесу.
- ✓ Можливість участі в управлінні боржником.
- ✓ Можливість отримання заставним кредитором у власність майна на стадії ліквідації.



Принципи, що покликані збалансувати інтереси кредитора і боржника. Щодо боржника:

- ✓ **100 %** гарантія проведення санації, за наявності необхідних умов.
- ✓ **Об'єктивна оцінка майна та фінансового стану.**



Принципи, що покликані збалансувати інтереси кредитора і боржника. Щодо інвестора:

- ✓ Можливість участі у справі про банкрутство.
- ✓ Наявність реальних механізмів для отримання контролю над боржником.



Пропозиції удосконалення законодавчих норм

1. Унеможливити відкриття провадження за відсутності ознак неплатоспроможності.
2. Передбачити право суду за визначених умов самостійно припиняти рішення про введення процедури санації.
3. Передбачити тільки автоматизоване призначення арбітражних керуючих, в т.ч. у справах, які порушені за заявою власника.
4. Законодавчо закріпити визначення поняття **інвестор** з урахуванням найважливішої характеристики - наявність ресурсів для участі інвестором у конкретній справі про банкрутство.
5. Передбачити процедуру конкурсу для інвестора та наділити його ширшими процесуальними правами сторони у справі.
6. Ввести поняття **пов'язаних угод**.

Пропозиції удосконалення законодавчих норм

7. Визначити завдання аудиту (баланс, майновий стан, зобов'язання на предмет фіктивності, оцінка угоди на предмет їх пов'язаності).
8. Передбачити, що фіктивні угоди визнаються недійсними із застосуванням **трирічної позовної давності**, а вимоги по пов'язаним угодам визнаються пов'язаними судом і не підлягають погашенню, незалежно від терміну їх укладення.
9. Передбачити, що план санації або рішення комітету кредиторів про реорганізацію товариств, випуск акцій, збільшення статутного фонду прирівнюється до рішення зборів акціонерів (учасників).

Пропозиції удосконалення законодавчих норм

10. Ввести поняття **інвестиційної компанії**, професійна діяльність , якої полягатиме в оцінці інвестиційної привабливості та перспектив діяльності боржника, а також прийнятті участі у розробці плану санації та пошуку інвестора.
11. Закріпити право заставного кредитора мати кількість голосів в комітеті кредиторів, яка відповідає розміру їхніх вимог, незалежно від вартості заставного, іпотечного майна, а також право таких кредиторів, під час ліквідаційної процедури отримувати заставне майно у власність.
12. Передбачити, що аудитор, суб'єкт оціночної діяльності, інвестиційна компанія обираються судом автоматизовано, за умови, якщо вони не обрані спільно сторонами провадження у справі.



L.I.GROUP
юридична компанія

БАЛАНС ІНТЕРЕСІВ

КРЕДИТОРІВ ТА БОРЖНИКІВ У СПРАВАХ ПРО БАНКРУТСТВО

Дякую за увагу!