

АРБІТРАЖНИЙ КЕРУЮЧИЙ

ЧИЧВА

ОЛЕГ СЕРГІЙОВИЧ

Практичні бар'єри реструктуризації
заборгованості перед українськими
банками та **альтернативні** способи
погашення заборгованості
в процедурах банкрутства

Основа проблематики:

- В більшості українських банків (як приватних, так і державних) відсутні “гнучкі” процедури відносно ефективного алгоритму дій щодо клієнта-боржника який має прострочену кредиторську заборгованість перед Банком
- При обранні клієнтом-боржником Банку шляху врегулювання своєї кредиторської заборгованості через процедуру банкрутства, Банки, в більшості випадків, **негативно сприймають входження боржника у таку процедуру** через можливість існування певних факторів:
 - захист абстрактним керуючим виключно інтересів боржника
 - наявність у боржника значної кредиторської заборгованості перед кредиторами – партнерами, яка перевищує заборгованість перед банком
 - інші фактори, які формують у Банків упереджене ставлення до процедури банкрутства їх клієнта в частині можливості його проведення із вигодою як для кредиторів, так і боржника.
- Наявність у Банках, здебільшого державних, **довгого та складного процесу узгодження** прийняття рішень відносно проблемних активів, що, певною мірою, невелиє можливість узгодження та реалізацію в межах процедури банкрутства ефективних та альтернативних механізмів.

● **Завищені очікування Банку щодо вартості заставного майна боржника, яким забезпечено виконання зобов'язання перед Банком та розміру погашення своїх вимог за рахунок такого майна у процедурі ліквідації**

“вартість заставного майна, яке надається боржником у забезпечення виконання зобов'язань перед Банком, станом на дату видачі кредиту, у більшості випадків, **є значно нижчою на момент відкриття провадження у справі про банкрутство**, що, у поєднанні із відсутністю “гнучкості” у прийнятті рішень Банком, призводить до неефективної “конфронтації” між Банком, боржником та іншими кредиторами

● **Потенційні ризики для Банку в межах тривалої ліквідаційної процедури:**

↙
• **Втрата майна боржника**

↓
• **Суттєве зменшення вартості майна боржника**

↓
• **Накладення обтяжень на майно боржника**

↘
• **Інші чинники, які впливають на можливість реалізації майна за найвищою вартістю**

Альтернативне рішення для Банку та боржника – “WIN – WIN”

“” Процедура санації є пріоритетною судовою процедурою у справі про банкрутство, оскільки є системою заходів, що здійснюються під час провадження у справі про банкрутство з метою запобігання визнання боржника банкрутом та його ліквідації, спрямована на оздоровлення фінансово-господарського становища боржника, а також задоволення в повному обсязі або частково вимог кредиторів шляхом кредитування, реструктуризації підприємства, боргів і капіталу та (або) зміну організаційно-правової та виробничої структури боржника

постанова Верховного Суду у складі колегії суддів Касаційного господарського суду від 31.07.2019 у справі №926/1908-6/14

В межах справи про банкрутство боржника, Банкам, як кредиторам даного боржника, пропонується розглянути **альтернативні** шляхи задоволення своїх грошових вимог в **межах процедури санації такого боржника:**

- шляхом заміщення активів боржника та одночасною участю Банку у корпоративному управлінні новоствореного товариства;
- шляхом “обміну” кредиторської заборгованості Банку на корпоративні права боржника;
- шляхом погодження залучення в межах санації боржника стороннього інвестора.

Заміщення активів боржника та одночасна участь Банку у корпоративному управлінні новоствореного товариства

- Визначення ліквідного майна боржника, на базі якого, шляхом виділу майна, можливо забезпечити функціонування нового господарського товариства.
- Ключовим фактором є – якість, вид та кількість активів у боржника, яке може забезпечити повноцінну діяльність новоствореного товариства.
- Планом санації передбачається виділ майна боржника та створення нового господарського товариства та наступні можливі варіанти:
 - Включення Банку до переліку засновників пропорційно розміру грошових вимог та вартості активів
 - Продаж корпоративних прав новоствореного товариства на аукціоні та погашення вимог кредиторів

Обмін кредиторської заборгованості Банку на корпоративні права боржника

- Зрозуміла для кредитора процедура, яка передбачає отримання ним частки в корпоративному управлінні боржником
- Планом санації боржника передбачається “обмін” кредиторської заборгованості на частку у статутному капіталі боржника
- Це, зокрема, реалізується шляхом збільшення розміру статутного капіталу боржника відповідно до розміру вимог кредитора – Банку.
- В залежності від “якості” активів боржника, Банк може отримати як пропорційну до розміру своїх вимог частку в УК, так і більшу.

Залучення в межах санації боржника стороннього інвестора

- Передбачення планом санації залучення грошових коштів стороннього інвестора.
- Інвестор вносить на санаційний рахунок грошові кошти, які направляються на погашення вимог кредиторів
- Інвестор отримує право власності щодо майна боржника, або частку у статутному капіталі боржника, пропорційно його грошовому внеску
- Даний варіант не виключає спільне інвестування як Банком, так і стороннім кредитором
- Працюючий бізнес забезпечує отримання банком доходу у вигляді дивідендів

- **Передбачення погашення грошових вимог за рахунок дивідендів від новоствореного товариства**

- **Працюючий бізнес забезпечує отримання банком доходу у вигляді дивідендів**

- **Звільнення боржника від грошових зобов'язань перед Банком, відсутність у Банка непокритого збитку у вигляді простроченої заборгованості клієнта**

- **Можливість для Банка використовувати даний актив для укладення фінансово - господарських угод**

- **Працюючий бізнес забезпечує отримання банком доходу у вигляді дивідендів**

- **Звільнення боржника від грошових зобов'язань перед Банком, відсутність у Банка непокритого збитку у вигляді простроченої заборгованості клієнта**

- **Можливість для Банка використовувати даний актив для фінансово - господарських угод**

Слід окермо наголосити,

"" Запропоновані варіанти санації боржника, щодо якомога більшого забезпечення інтересів як боржника, так і кредиторів по справі, можливі і при наявності у складі засновників боржника учасника із негативним ставленням до запропонованих заходів, та активною протидією таким заходам.

Дякую за увагу!

АРБІТРАЖНИЙ КЕРУЮЧИЙ

ЧИЧВА

ОЛЕГ СЕРГІЙОВИЧ

<https://chychvaoleh.com>

