

Новые маршруты сохранения бизнеса



АЛРУД

Государственная Дума РФ приняла поправки к Закону о банкротстве¹, которые создают три самостоятельных механизма реструктуризации бизнеса. Компании теперь смогут договориться с отдельными кредиторами вне суда, распространить согласованный план на несогласное меньшинство через комплексную судебную санацию либо пройти полноценную судебную реструктуризацию под контролем арбитражного суда.

СОГЛАШЕНИЕ О САНАЦИИ

Договор с одним или несколькими кредиторами. Суд не участвует; соглашение связывает только его стороны.

КОМПЛЕКСНАЯ САНАЦИЯ

Переговоры проходят до банкротства, но соглашение утверждает суд и распространяет на несогласных кредиторов.

СУДЕБНАЯ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ

Самостоятельная процедура в деле о банкротстве с антикризисным управляющим и планом восстановления бизнеса.

1 Внесудебное соглашение о санации

Должник сможет заключить соглашение о санации до или после возбуждения дела о банкротстве, но только до введения первой процедуры. Соглашение допускается с одним кредитором, группой кредиторов или одновременно со всеми кредиторами; условия для разных участников могут различаться (п. 3 ст. 31 Закона о банкротстве в новой редакции).

- (А) прощение долга, замена залога, дополнительное обеспечение, конвертация требований в доли, акции или иные ценные бумаги (п. 6 ст. 31 Закона о банкротстве в новой редакции).
- (В) Кредиторы могут принять обязательство временно не взыскивать долг, не предъявлять исполнительный документ и не подавать заявление о банкротстве или реструктуризации (подп. 7 п. 6 ст. 31 Закона о банкротстве в новой редакции).
- (С) К соглашению могут присоединяться инвесторы, поручители и иные третьи лица; переговоры могут проходить с участием медиатора или арбитражного управляющего (пп. 3 и 4 ст. 31 Закона о банкротстве в новой редакции).
- (D) Соглашение не может охватывать требования о вреде жизни и здоровью, выходных пособиях и оплате труда (п. 3 ст. 31 Закона о банкротстве в новой редакции).
- (Е) Если кредитор принял на себя обязательство воздерживаться от инициирования банкротства или судебной реструктуризации, арбитражный суд отказывает в принятии поданного таким кредитором заявления. Данное ограничение не распространяется на кредиторов, которые не участвовали в заключении соглашения (п. 15 ст. 31 Закона о банкротстве в новой редакции).

ЗАЩИТА ОТ ПОСЛЕДУЮЩЕГО ОСПАРИВАНИЯ В БАНКРОТСТВЕ

Если с момента публикации прошло не менее шести месяцев, соглашение поддержали независимые кредиторы с требованиями не менее 20% задолженности и не доказана осведомленность контрагента о неисполнимости санации или причинении вреда кредиторам, к соглашению и сделкам по его исполнению не применяются отдельные презумпции подозрительности, предусмотренные статьей 61.2 Закона о банкротстве (п. 10 ст. 31 Закона о банкротстве в новой редакции).

2 Комплексная санация: соглашение большинства, обязательное для всех

Комплексная санация предназначена для крупных должников с балансовой стоимостью активов более 1 млрд руб. Она позволяет провести переговоры до введения банкротной процедуры, но получить судебное решение, которое распространит согласованные условия на кредиторов, не подписавших соглашение.

¹ См. Проект Федерального закона № 489384-8 «О внесении изменений в Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" и отдельные законодательные акты Российской Федерации». URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/489384-8>

Стадии заключения санационного соглашения:

- (А) Должник уведомляет крупных кредиторов и публично раскрывает намерение обратиться в суд не менее чем за 20 рабочих дней (п. 2 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции).
- (В) Кредиторам предоставляются проект соглашения, отчет о финансовом состоянии, прогноз денежных потоков, сведения об активах, обязательствах, спорах и источниках восстановления платежеспособности (п. 3 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции).
- (С) Соглашение должны поддержать независимые кредиторы, на которых приходится более 50% задолженности без санкций и процентов (подп. 2 п. 2 и подп. 1 п. 16 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции).
- (D) Финансовое состояние и реализуемость соглашения проверяет квалифицированная аудиторская организация (п. 6 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции).

Что проверяет суд?

- (А) соблюден ли порядок уведомления и раскрытия информации (пп. 2, 3, 16 и 18 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции);
- (В) достигнуто ли необходимое большинство независимых кредиторов (подп. 1 п. 16 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции);
- (С) реалистичны ли источники исполнения и прогноз восстановления платежеспособности (пп. 3, 6 и 16 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции);
- (D) не поставлены ли несогласные кредиторы в худшее положение по сравнению с присоединившимися (п. 6 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции);
- (Е) соблюдены ли специальные гарантии залоговых кредиторов и запреты в отношении защищенных требований (пп. 7–10 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции).

ЭФФЕКТ УТВЕРЖДЕНИЯ

После вступления судебного акта в законную силу условия комплексной санации изменяют обязательства всех кредиторов, включая несогласных (п. 13 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции). Кредитор, не подписавший соглашение, вправе до его утверждения выбрать один из вариантов, предложенных другим кредиторам, если такая возможность предусмотрена соглашением (п. 5 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции).

Срок комплексной санации — **до четырех лет**; он может быть продлен еще не более чем на **два года** в порядке, установленном для первоначального утверждения (п. 12 ст. 31.1 Закона о банкротстве в новой редакции).

Комментарий АЛРУД: Введение судебной санации может создавать риск ее недобросовестного использования для затягивания взыскания и сохранения контроля над активами при отсутствии реальной перспективы восстановления платежеспособности. Или, более того, для вывода наиболее ценных активов.

3 Судебная реструктуризация долгов

Реструктуризация долгов юридического лица является реабилитационной процедурой, применяемой в деле о банкротстве в целях восстановления платежеспособности должника и урегулирования его задолженности в соответствии с планом реструктуризации долгов (ст. 2 Закона о банкротстве в новой редакции). Процедура может быть введена по заявлению должника или кредитора, по итогам наблюдения, а также при переходе к реструктуризации из конкурсного производства в предусмотренных законом случаях (ст. 7–9, 11, 12, 61.23–61.26 Закона о банкротстве в новой редакции):

- (А) С введением процедуры требования кредиторов концентрируются в деле о банкротстве, индивидуальные взыскания ограничиваются, а на реестровые требования начисляются мораторные проценты (ст. 61.27 Закона о банкротстве в новой редакции).

- (В) Суд утверждает антикризисного управляющего, который анализирует финансовое состояние, ведет реестр, контролирует сделки и исполнение будущего плана (ст. 61.28–61.30 Закона о банкротстве в новой редакции).
- (С) Должник обязан подготовить и предложить план реструктуризации в течение **четырёх месяцев** с даты введения процедуры (ст. 61.31 Закона о банкротстве в новой редакции).

План должен объяснять причины кризиса, подтверждать возможность восстановления бизнеса и определять условия расчетов с каждой категорией кредиторов. Закон допускает сочетание финансовых, корпоративных и операционных мер (ст. 61.31 и 61.32 Закона о банкротстве в новой редакции):

ФИНАНСОВЫЕ МЕРЫ

Отсрочка и рассрочка, снижение долга и процентов, прощение долга, новация, отступное, новое финансирование и предоставление обеспечения.

КОРПОРАТИВНЫЕ МЕРЫ

Увеличение уставного капитала, конвертация требований в акции или доли, реорганизация, изменение состава и полномочий органов управления.

ОПЕРАЦИОННЫЕ МЕРЫ

Продажа части имущества или предприятия, замещение активов, закрытие убыточных направлений, взыскание дебиторской задолженности.

ЗАЛОГ И ПРИОРИТЕТЫ

Сохранение или прекращение залога, отсрочка реализации предмета залога, специальные условия для залоговых кредиторов и альтернативные варианты исполнения.

Комментарий АЛРУД: Предусмотренный законом перечень мер не ограничивается изменением сроков исполнения обязательств и допускает более глубокую перестройку финансовой и корпоративной модели должника. Это позволяет рассматривать реструктуризацию как самостоятельный реабилитационный механизм, а не как разновидность судебной рассрочки.

Одобрение плана и судебный контроль (ст. 61.33–61.34 Закона о банкротстве в новой редакции):

- (А) План обсуждается с антикризисным управляющим, кредиторами и уполномоченными органами, затем выносится на собрание кредиторов.
- (В) Кредиторы, чьи интересы план не затрагивает, в голосовании не участвуют; несогласные кредиторы могут представить суду письменные возражения.
- (С) Суд утверждает только законный и исполнимый план. Основания для отказа включают существенные нарушения процедуры голосования, нарушение прав текущих и приоритетных кредиторов, противоречие закону и установленные недобросовестные действия органов должника.
- (D) После утверждения отношения должника и кредиторов регулируются планом; условия прежних договоров сохраняются лишь постольку, поскольку не противоречат ему.

Комментарий АЛРУД: Новая процедура существенно усложнит роль суда, поскольку потребует оценки не только юридических условий плана, но и его экономической реализуемости. При этом остается риск, что на практике такая проверка будет сведена к формальным критериям – наличию документов, аудиторского заключения и необходимого большинства голосов.

СРОК И КОНТРОЛЬ ИСПОЛНЕНИЯ

План рассчитан максимум **на четыре года**, но собрание кредиторов может продлить его еще не более чем **на четыре года**. Существенные изменения плана повторно одобряются кредиторами и утверждаются судом. Должник обязан раскрывать информацию, способную повлиять на исполнение плана; при существенном неисполнении процедура может быть досрочно прекращена с переходом к конкурсному производству (п. 6 ст. 61.31 Закона о банкротстве в новой редакции).

Комментарий АЛРУД: Длительный срок реструктуризации повышает риск утраты актуальности финансовых прогнозов и неоднократного пересмотра плана. В результате процедура может фактически превратиться в продолжительный режим поддержки компании, платежеспособность которой объективно не может быть восстановлена.

4 Сроки вступления в силу

Законопроект принят Государственной Думой в третьем чтении, но точную календарную дату начала действия можно будет определить только после подписания и официального опубликования закона. Внесудебное соглашение о санации и комплексная санация **начнут применяться по истечении одного года** со дня официального опубликования закона. При этом положения, регулирующие судебную реструктуризацию долгов юридических лиц, вступают в силу с 30 марта 2030 г.

Мы надеемся, что информация, представленная в настоящем информационном письме, будет для Вас полезной. Если кто-либо из Ваших коллег также хотел бы получать наши информационные письма, пожалуйста, направьте ему [ссылку](#) на электронную форму подписки. Если Вы хотите узнать больше о нашей практике [Разрешения споров](#), напишите нам об этом в ответном письме. Мы будем рады направить Вам наши материалы.

Примечание: обращаем Ваше внимание на то, что информация, представленная в данном Информационном письме, основана на нашем понимании и толковании законодательных норм и правоприменительной практики. Авторы данного письма, равно как и юридическая фирма АЛРУД, не несут ответственность за последствия, возникшие в результате принятия решений на основе данной информации.

В случае возникновения вопросов, пожалуйста, свяжитесь с экспертами АЛРУД:



Сергей
Петрачков
Партнер, Адвокат, к.ю.н.

E: spetrachkov@alrud.com



Магомед
Гасанов
Партнер, Адвокат, к.ю.н.

E: mgasanov@alrud.com



Дмитрий
Купцов
Партнер, Адвокат, LL.M.

E: dkuptsov@alrud.com



Артур
Черныхов
Старший юрист, Адвокат

E: achernykhov@alrud.com

С уважением,
Юридическая фирма [АЛРУД](#)