



ТОРГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В АГРАРНОМ СЕКТОРЕ:

юридический анализ проблемных моментов

ИЗМЕНЕНИЯ В ЮРИДИЧЕСКОЙ СФЕРЕ

Изменения в законодательстве

- Изменения в российском законодательстве о банкротстве
- Новая процедура взыскания залогов
- Изменения в российском корпоративном законодательстве
- Обмен долга на корпоративные права

Изменения в отношении к юридическим вопросам

- Больше внимания юридическим рискам
- Меньше доверия к классическим структурам пре-экспортного финансирования (ПЭФ)
- Вопросы, связанные с защитой прав в случае неплатежеспособности заемщика
- Возросшие требования к обеспечению в России



СОДЕРЖАНИЕ:

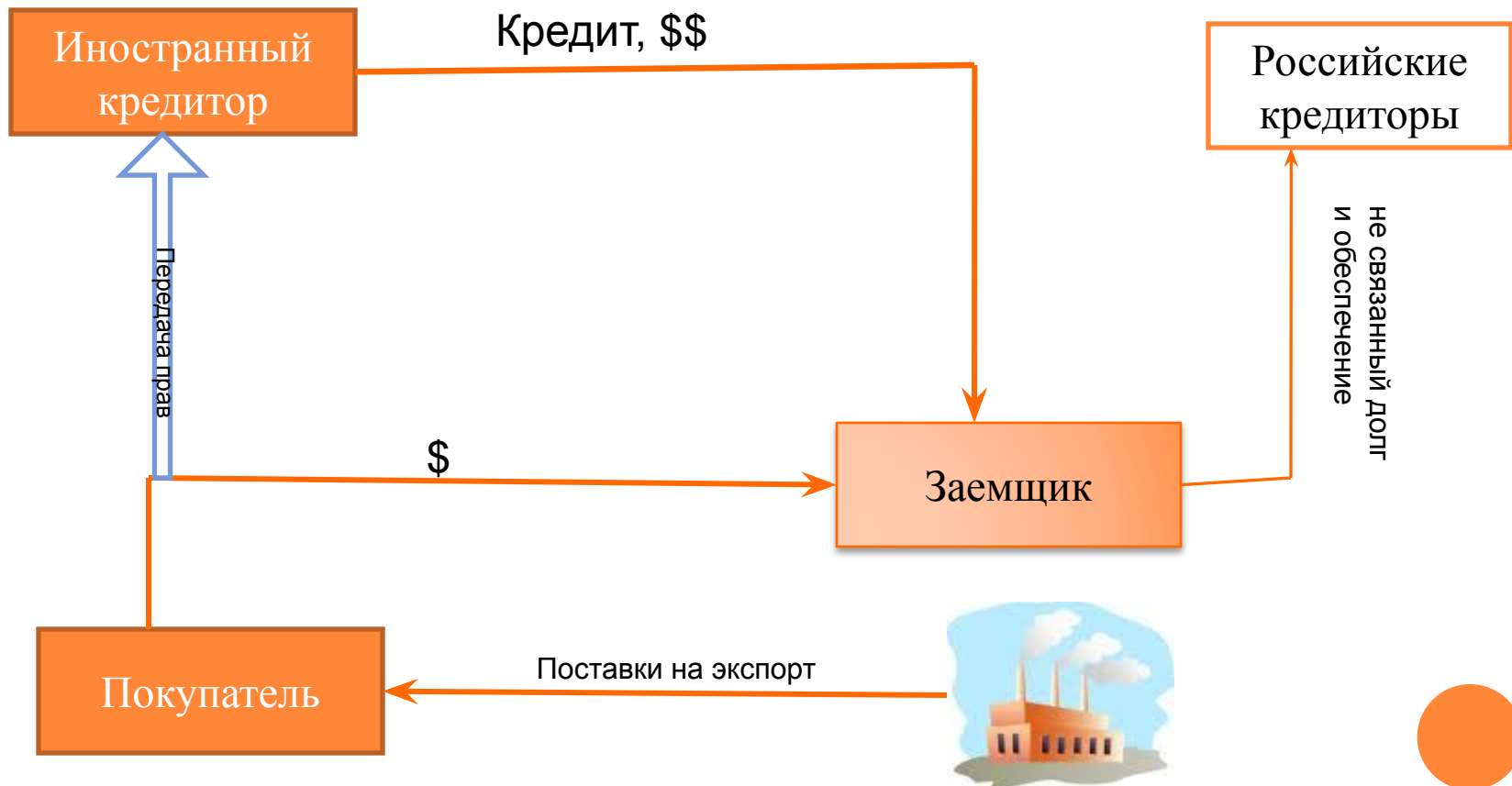
- I. Проблемы, возникающие с классической структурой ПЭФ
- II. Особенности банкротства заемщиков
- III. Взыскание залога
- IV. Банкротство или Реструктуризация?



I. СТРУКТУРА СТАНДАРТНОГО ПЭФ

Иностранная юрисдикция

РФ



ВОЗМОЖНЫЕ ФОРМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

- Залог счетов Заемщика
- Передача прав по договорам закупки
- Передача прав по экспортным договорам
- Поручительство третьего лица (Российский поручитель)
- Договор Залога (Российский залогодатель) + Договор мониторинга запасов на складах



СТРУКТУРА СТАНДАРТНОГО ПЭФ В КРИЗИСНОЙ СИТУАЦИИ

Иностранная юрисдикция

РФ



ДОЛГ В ТОРГОВОМ ФИНАНСИРОВАНИИ – ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ КРЕДИТОРА

- Меры против Заемщика:
 - Передача прав по договорам закупки
 - Передача прав по экспортным договорам
 - Взыскание долга с Заемщика
 - Подача заявления о банкротстве Заемщика

- Меры против третьих лиц
 - Предъявление требований к Поручителю
 - Обращение взыскания на залог
 - Подача заявлений о банкротстве



II. ОСОБЕННОСТИ БАНКРОТСТВА ЗАЕМЩИКОВ

- Право голоса на собрании кредиторов не зависит от срока наступления платежа по долгу. До этого голосовать могли только те кредиторы, у которых наступил срок платежа по долгу до определенной стадии банкротства.
- Кредиторы, обеспеченные залогом, имеют возможность:
 - Продать заложенное имущество до окончательной ликвидации – и в этом случае потерять право голоса на собрании кредиторов;
 - Продать заложенное имущество на окончательной стадии ликвидации – и в этом случае сохранить право голоса на собрании кредиторов.
- Требования, обеспеченные залогом, исключаются из имущества банкрота в следующем порядке:
 - 80% выручки уплачивается кредитору (эта сумма уменьшается до 70%, если залог обеспечивает долг не по договору займа); и
 - В той мере, в которой требования не удовлетворены за счет имущества, они погашаются наравне с требованиями необеспеченных кредиторов (четвертая очередь кредиторов).
- Заложенное имущество может быть продано только с согласия кредитора
- Дополнительные возможности оспорить сделки в банкротстве



ОСПАРИВАНИЕ СДЕЛОК

- На сегодняшний день Закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» различает три вида оспариваемых сделок:
 - Подозрительные сделки
 - Сделки в целях причинения вреда
 - Сделки, влекущие за собой оказание предпочтения одному из кредиторов перед другими (в т.ч. обеспеченные залогом)
- Оспорить сделку может внешний и конкурсный управляющий по своей инициативе или по решению собрания кредиторов



ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОСПАРИВАНИЯ СДЕЛОК

Сделки по предоставлению обеспечения

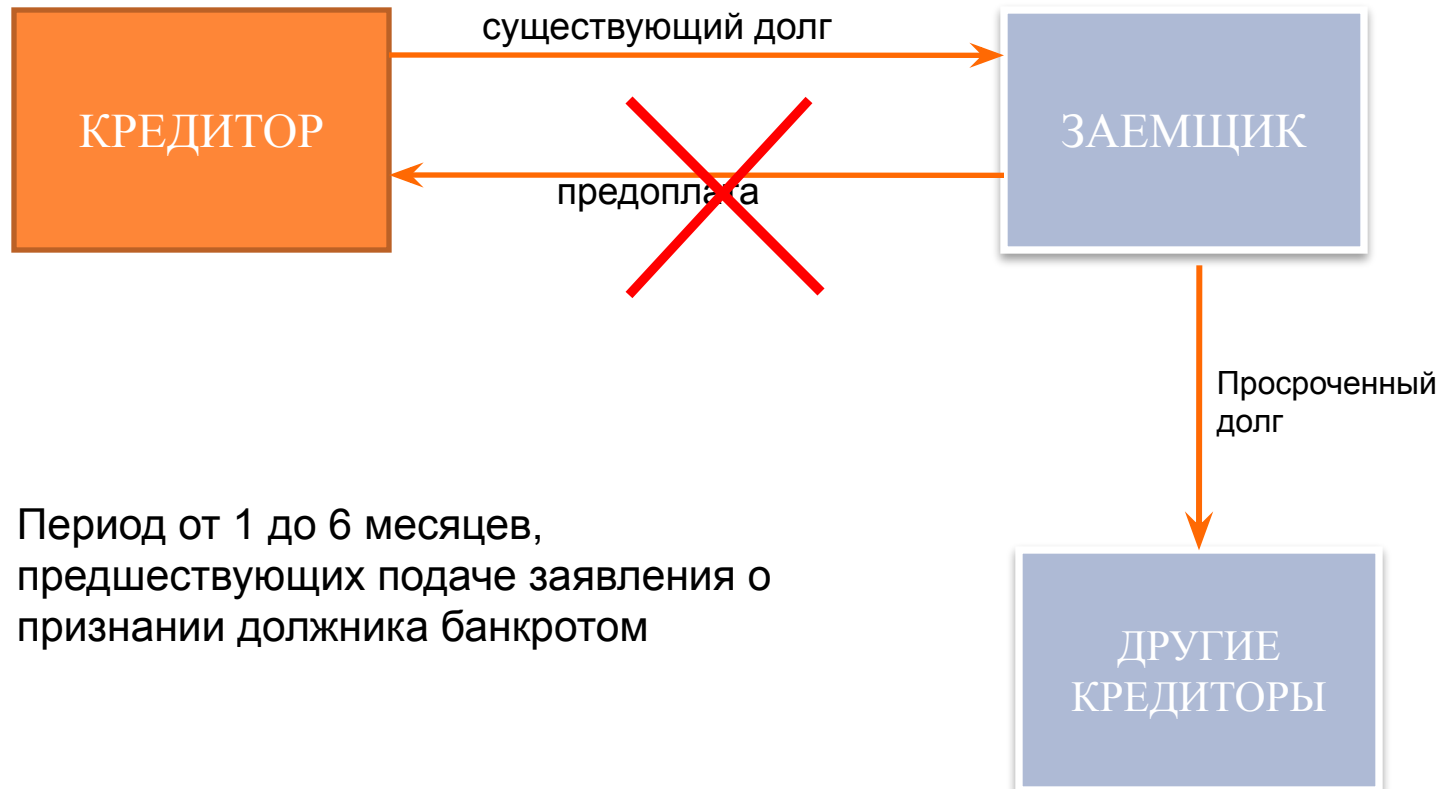


6-месячный период, предшествующий подаче
заявления о признании должника банкротом



ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОСПАРИВАНИЯ СДЕЛОК

Выплата долга до наступления срока



Период от 1 до 6 месяцев,
предшествующих подаче заявления о
признании должника банкротом

ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОСПАРИВАНИЯ СДЕЛОК

Сделки, влекущие за собой оказание предпочтения



III. ОБРАЩЕНИЕ ВЗЫСКАНИЯ ЗАЛОГ

- На сегодняшний день российское законодательство об ипотеке и залогах устанавливает более удобную для кредитора процедуру
 - Ипотека:
 - Нет необходимости обращаться в суд;
 - Обращение взыскания по-прежнему должно проводиться через аукционы.
 - Залог:
 - Нет необходимости обращаться в суд (как и ранее),
 - Нет необходимости продавать имущество через аукционы,
 - Заложенное имущество может быть продано через агента или любое третье лицо,
 - Банк может обратить право собственности на заложенное имущество в свою пользу.



ПРОБЛЕМЫ ПРИ ВЗЫСКАНИИ

- Ненадлежащие документы о праве собственности на заложенное имущество
- Отсутствие заложенного имущества
- Трудности при транспортировке и экспорте заложенного имущества:
 - Таможенные формальности при экспорте заложенного имущества Кредитором (отсутствие экспортного контракта с ценой продажи)
 - Налоговые вопросы (продажа на территории РФ – НДС)
- Медлительные судебные процессы
- Неплатежеспособный Залогодатель



IV. БАНКРОТСТВО ИЛИ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ

	Реструктуризация	Банкротство
Время	1-2 года	2-3 года
Затраты	Проценты + операционные расходы	Госпошлина, юридические расходы, оплата услуг арбитражного управляющего
Контроль	Нет (но есть возможность залога корпоративных прав)	Да
Залог	Сохраняется, может быть реализован в любой момент	Сохраняется, может быть реализован при определенных условиях
Активы	Остаются у заемщика	Продаются/Распределяются между кредиторами
Прогноз успеха	Положительный (торговые операции продолжаются и долг может быть погашен за счет выручки)	Негативный (торговые операции прекращаются, активов должника может не хватить для погашения долга)



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



АСТАРОВ
LAWYERS
INTERNATIONAL LAW GROUP

