



# 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:

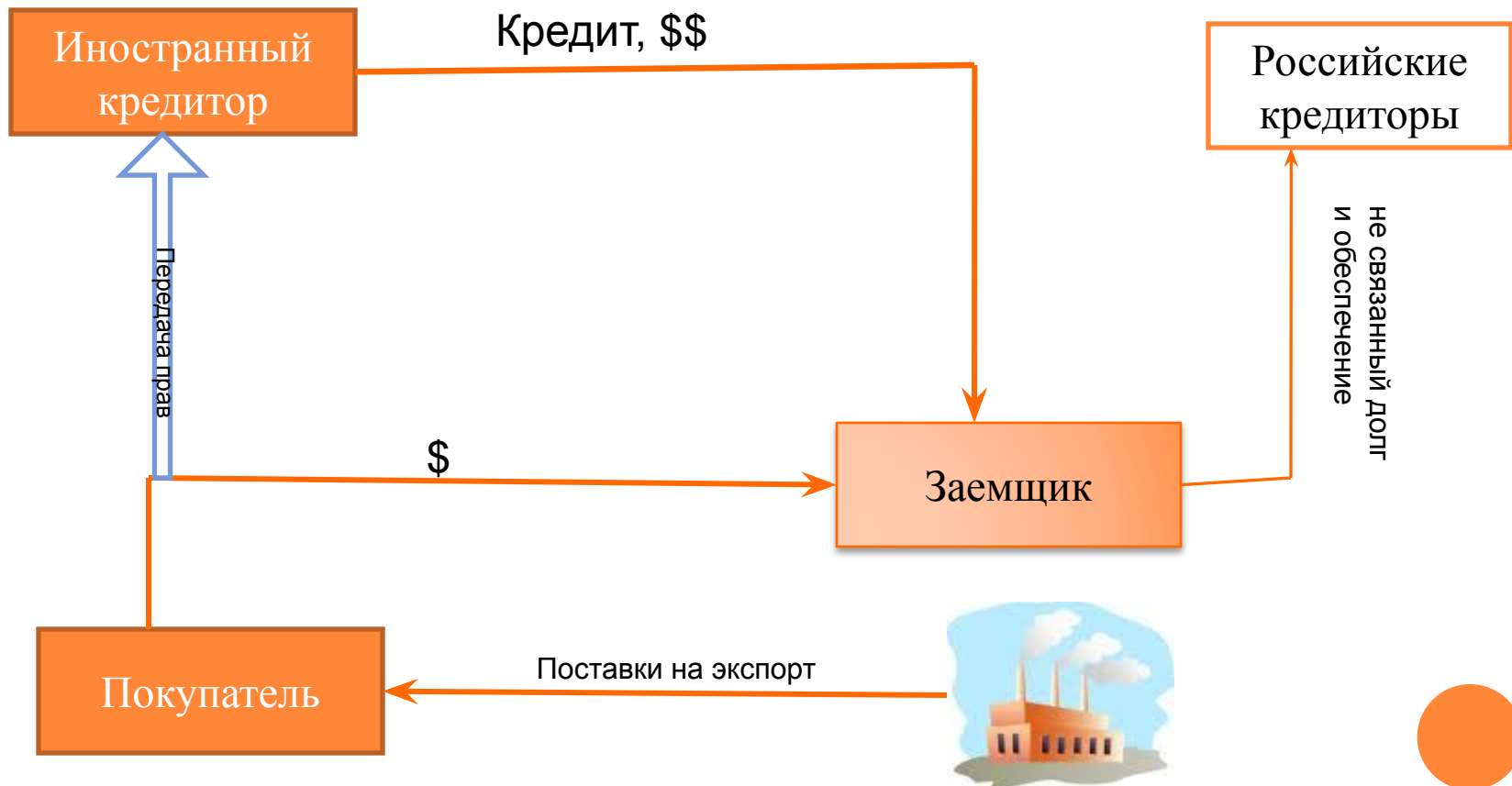
- I. Проблемы, возникающие с классической структурой ПЭФ
- II. Особенности банкротства заемщиков
- III. Взыскание залога
- IV. Банкротство или Реструктуризация?



# 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

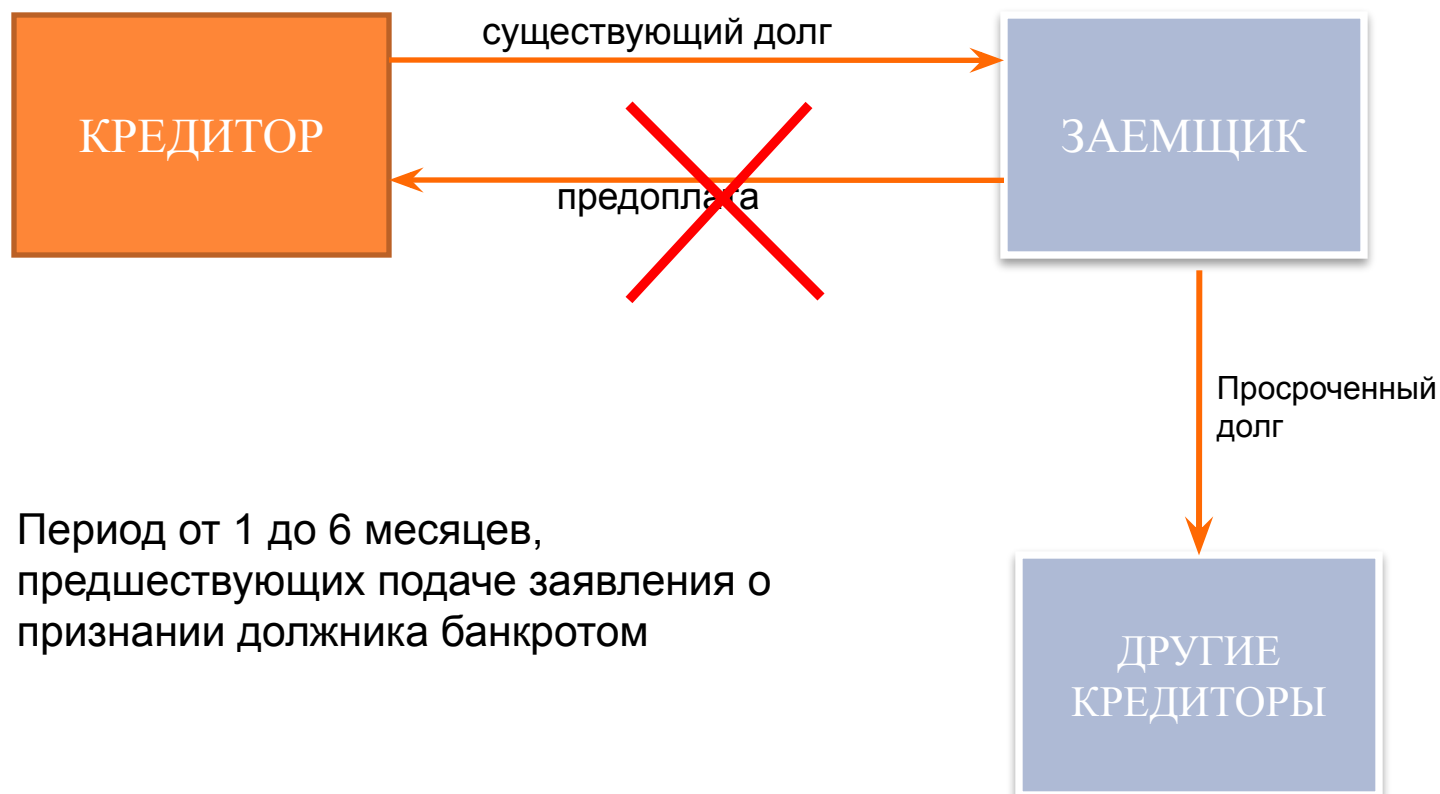


6-месячный период, предшествующий подаче  
заявления о признании должника банкротом



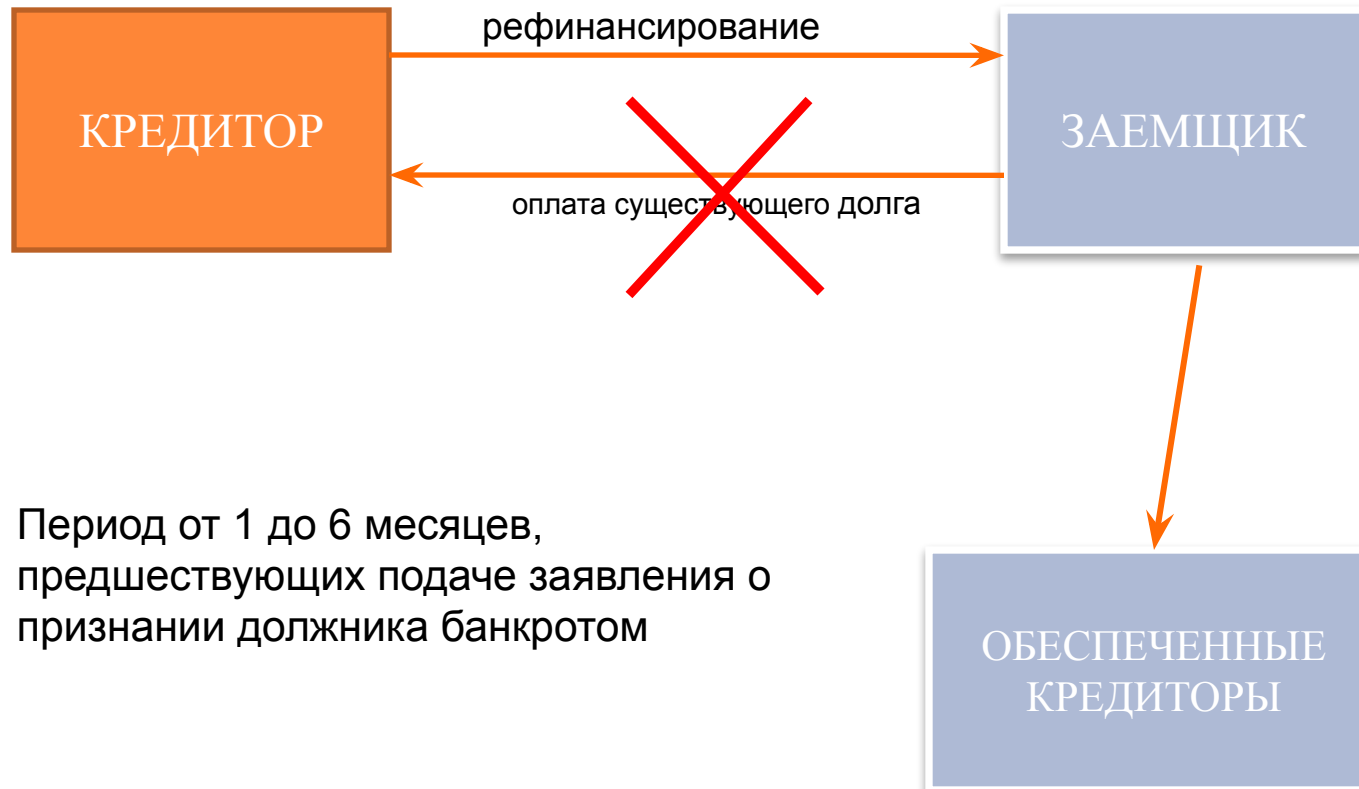
# ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОСПАРИВАНИЯ СДЕЛОК

## Выплата долга до наступления срока



# ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОСПАРИВАНИЯ СДЕЛОК

Сделки, влекущие за собой оказание предпочтения



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



# 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!**



**ASTAPOV**  
**LAWYERS**  
INTERNATIONAL LAW GROUP

