



Введение

Цель настоящей брошюры – дать читателю примерное понимание о том, что такое процедура финансового оздоровления как процедура банкротства, а также дать рекомендации, на случай если в отношении компании, которая имеет перед вами задолженность, введена процедура финансового оздоровления.

Проведение процедур банкротства в РФ регулируется Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ от 26 октября 2002 года, далее Законом о банкротстве.

Дела о банкротстве юридических лиц и граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей, рассматривает арбитражный суд по месту нахождения должника – юридического лица или по месту жительства гражданина.

Прежде чем начать описание процедуры наблюдения видится необходимым дать ряд основных понятий используемых в Законе о банкротстве.

Несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Должник – гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель, или юридическое лицо, оказавшиеся неспособными удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного Законом о банкротстве (в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены).

Руководитель должника – единоличный исполнительный орган юридического лица или руководитель коллегиального исполнительного органа, а также иное лицо, осуществляющее в соответствии с федеральным законом деятельность от имени юридического лица без доверенности.

Денежное обязательство – обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовой сделке и (или) иному предусмотренному Гражданским кодексом Российской Федерации основанию.

Обязательные платежи – налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и государственные внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством Российской Федерации.

Кредиторы – лица, имеющие по отношению к должнику права требования по денежным обязательствам и иным обязательствам, об уплате обязательных платежей, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих по трудовому договору.

Конкурсные кредиторы – кредиторы по денежным обязательствам, за исключением уполномоченных ор-

ганов, граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, морального вреда, имеет обязательства по выплате вознаграждения по авторским договорам, а также учредителей (участников) должника по обязательствам, вытекающим из такого участия.

Уполномоченные органы – федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством Российской Федерации представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования об уплате обязательных платежей и требования Российской Федерации по денежным обязательствам, а также органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, уполномоченные представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования по денежным обязательствам соответственно субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

Наблюдение – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов.

Финансовое оздоровление – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Внешнее управление – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности.

Конкурсное производство – процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Мировое соглашение – процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

Арбитражный управляющий (временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий или конкурсный управляющий) – гражданин Российской Федерации, утверждаемый арбитражным судом для проведения процедур банкротства и осуществления иных установленных Законом о банкротстве полномочий и являющийся членом одной из саморегулируемых организаций.

Саморегулируемая организация арбитражных управляющих – некоммерческая организация, которая основана на членстве, создана гражданами Российской Федерации, включена в единый государственный реестр саморегулируемых организаций арбитражных управляющих и целями деятельности которой являются регулирование и обеспечение деятельности арбитражных управляющих.

Процедуры банкротства проводят соответственно:
наблюдение – *временный управляющий*,
финансовое оздоровление – *административный управляющий*,
внешнее управление – *внешний управляющий*,
конкурсное производство – *конкурсный управляющий*.

Закон о банкротстве определяет следующую очередность удовлетворения требований кредиторов:

вне очереди погашаются следующие текущие обязательства (текущие платежи):

судебные расходы должника, в том числе расходы на опубликование сообщений о банкротстве;

расходы, связанные с выплатой вознаграждения арбитражному управляющему, реестродержателю;

текущие коммунальные и эксплуатационные платежи, необходимые для осуществления деятельности должника;

требования кредиторов, возникшие в период после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом и до признания должника банкротом, а также требования кредиторов по денежным обязательствам, возникшие в ходе конкурсного производства;

задолженность по заработной плате, возникшая после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом, в том числе и в ходе конкурсного производства;

иные связанные с проведением процедур банкротства расходы;

в первую очередь производятся расчеты по требованиям граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, а также компенсация морального вреда (кредиторы первой очереди);

во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и по выплате вознаграждений по авторским договорам (кредиторы второй очереди);

в третью очередь производятся расчеты с другими кредиторами (кредиторы третьей очереди).

Реестр требований кредиторов – документ, представляющий из себя перечень кредиторов, содержащий информацию об очередности удовлетворения и размере их требований. В соответствии с реестром требований кредиторов проходит голосование на собраниях кредиторов, а также расчеты с кредиторами. Ведет реестр арбитражный управляющий или реестродержатель (профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг).

Собрание кредиторов – специальный орган, представляющий интересы кредиторов в ходе процедур банкротства должника. Участниками собрания кредиторов с

правом голоса являются конкурсные кредиторы и уполномоченные органы, другими словами кредиторы третьей очереди. Кредиторы первой и второй очереди не являются участниками собрания кредиторов и не имеют права голосовать на собрании кредиторов. Конкурсный кредитор, уполномоченный орган обладают на собрании кредиторов числом голосов, пропорциональным размеру их требований к общей сумме требований по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, включенных в реестр требований кредиторов на дату проведения собрания кредиторов. Проще говоря, голосование на собрании кредиторов производится «не руками, а деньгами», то есть количество голосов кредитора определяется размером его требований к должнику. Например, если размер задолженности должника перед одним из кредиторов выше чем перед остальными кредиторами, вместе взятыми независимо от их количества, то такой кредитор и будет фактически принимать решения по вопросам повестки дня собрания кредиторов.

Комитет кредиторов – орган оперативного контроля со стороны кредиторов за деятельностью арбитражного управляющего, комитет кредиторов избирается на первом собрании кредиторов. Комитет кредиторов может и не быть образован, если количество конкурсных кредиторов, уполномоченных органов менее пятидесяти.

Краткое описание процедуры финансового оздоровления

Финансовое оздоровление – процедура банкротства, применяемая к должнику **в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.**

Целью данной процедуры является предоставление возможности собственникам компании или третьим лицам заплатить ее долги с проведением реструктуризации предприятия или без таковой, и таким образом избежать для компании должника введения процедуры внешнего управления или конкурсного производства.

Финансовое оздоровление вводится **арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов**, о чем выносится соответствующее определение. Одновременно с этим суд утверждает административного управляющего.

В ходе наблюдения должник, учредители (участники) должника, орган, уполномоченный собственником имущества должника – унитарного предприятия, третье лицо или третьи лица вправе обратиться к первому собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления.

Финансовое оздоровление вводится на **срок не более чем два года.**

Основным документом процедуры финансового оздоровления является **график погашения задолженности**, в соответствии с которым удовлетворяются требования кредиторов.

Если процедура вводится по ходатайству учредителей (участников) должника, график погашения задолженности должен включаться в план финансового оздоровления (далее также – ПФО). ПФО должен отражать механизм аккумулирования денежных средств для того, чтобы полностью рассчитаться по требованиям кредиторов и восстановить платежеспособность должника.

В принципе, принятие решения об обращении с ходатайством о введении финансового оздоровления в арбитражный суд является **исключительной компетенцией первого собрания кредиторов**.

Тем не менее, в случае если первым собранием кредиторов не принято решение о применении одной из четырех возможных процедур банкротства, а также при условии предоставления обеспечения исполнения обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности в размере **120% от обязательств должника**, включенных в реестр требований кредиторов и если график погашения задолженности предусматривает начало погашения задолженности не позднее чем через месяц после вынесения арбитражным судом определения о введении финансового оздоровления и предусматривает погашение требований кредиторов ежемесячно, пропорционально, равными долями в течение года с даты начала удовлетворения требований кредиторов, любое из следующих лиц может также подать соответствующее ходатайство в арбитражный суд:

- учредители (участники) должника;
- собственник имущества должника – унитарного предприятия;
- уполномоченный орган;
- третьи лица.

Исполнение обязательства должника в соответствии с графиком погашения задолженности может быть, а в некоторых случаях должно быть обеспечено третьими лицами. Введение новой процедуры банкротства в отношении должника не прекращает обязанности по обеспечению исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности.

Следует учитывать, что для совершения должником ряда сделок на стадии финансового оздоровления необходимо **согласие собрания кредиторов или комитета кредиторов**, в частности, в следующих случаях:

- для совершения сделок, в совершении которых у должника имеется заинтересованность;
- для совершения сделок, которые связаны с приобретением или отчуждением имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более пяти процентов балансовой стоимости активов должника;

■ для предоставления займов, а также выдачи гарантий и поручительств;

■ для совершения иных сделок в случае, если размер денежных обязательств должника, возникших после введения финансового оздоровления, составит более двадцати процентов суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов.

Последствием введения финансового оздоровления является тот факт, что **любые требования кредиторов по денежным обязательствам могут быть предъявлены к должнику только с соблюдением порядка предъявления требований, установленного Законом о банкротстве**. Кроме того:

■ отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;

■ аресты на имущество должника могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;

■ не начисляются неустойки (штрафы, пени), подлежащие уплате проценты и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, возникших до даты введения финансового оздоровления;

■ запрещается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;

■ запрещается удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделе доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников), выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая).

С даты вынесения арбитражным судом определения о введении финансового оздоровления **приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям**, за исключением исполнения исполнительных документов, выданных на основании вступивших в законную силу до даты введения финансового оздоровления решений о взыскании задолженности по:

■ заработной плате;

■ вознаграждениям по договорам об использовании результатов интеллектуальной деятельности (роялти);

■ истребованию из чужого незаконного владения;

■ удовлетворению требований по обязательствам о причинении вреда жизни и здоровью, а также причинению морального вреда.

На сумму требований кредиторов, подлежащей погашению в соответствии с графиком погашения задолженности, начисляются проценты по ставке рефинансирования, установленной Центральным Банком РФ на дату введения процедуры финансового оздоровления. Проценты начисляются с даты введения процедуры финансового оздоровления по день погашения задолженности или до даты принятия судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

Следует особо заметить, что график погашения задолженности должен предусматривать погашение обязательных платежей, не противоречащим требованиям законодательства РФ о налогах и сборах. Требования кредиторов первой и второй очереди подлежат оплате в течение шести месяцев с даты введения процедуры, а все остальные требования – не позднее одного месяца до окончания процедуры финансового оздоровления.

В случае неисполнения должником графика погашения задолженности (непогашение задолженности в установленные сроки и (или) в установленных размерах) учредители (участники) должника, собственник имущества должника – унитарного предприятия, третьи лица, предоставившие обеспечение, не позднее чем через четырнадцать дней с даты, предусмотренной графиком погашения задолженности, вправе обратиться к собранию кредиторов с ходатайством об утверждении внесенных в график погашения задолженности изменений или погасить требования кредиторов в соответствии с графиком погашения задолженности. Копия ходатайства направляется административному управляющему. Административный управляющий созывает собрание кредиторов не позднее чем через четырнадцать дней с даты получения ходатайства.

Процедура финансового оздоровления может быть завершена до истечения установленного арбитражным судом срока финансового оздоровления в случае, если все требования кредиторов погашены.

Помимо этого, процедура финансового оздоровления может **прекратиться досрочно** при наличии следующих оснований:

1. соглашение о предоставлении обеспечения между должником и поручителем не заключено в течение 15 дней с момента введения процедуры;
2. имеет место неоднократное или существенное нарушение сроков (более чем 15 дней) погашения задолженности согласно графику погашения задолженности.

В таком случае административный управляющий обязан созвать **собрание кредиторов** в течение 15 дней. На собрании должны быть представлены отчет должника и заключение административного управляющего о ходе выполнения плана финансового оздоровления.

При этом собрание кредиторов может принять решение об обращении в суд с одним из следующих ходатайств:

- о введении внешнего управления (в этом случае суд должен удостовериться о наличии возможности восстановить платежеспособность должника);
- о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

В случае отсутствия досрочного окончания процедуры должник обязан предоставить административному управляющему отчет о результатах проведения финансового оздоровления не позднее, чем за месяц до истечения установленного судом срока финансового оздоров-

ления. В свою очередь, административный управляющий должен подготовить соответствующее заключение и направить его кредиторам не позднее, чем через 10 дней с даты получения отчета должника.

Если же административный управляющий не получит отчета должника или не удостоверится в том, что требования кредиторов удовлетворены полностью, он должен созвать собрание кредиторов для решения вопроса об обращении с ходатайством в суд о введении внешнего управления или конкурсного производства.

Следует заметить, что в случае если с даты введения финансового оздоровления до даты рассмотрения арбитражным судом вопроса о введении внешнего управления прошло более чем восемнадцать месяцев, арбитражный суд не может вынести определение о введении внешнего управления, так как совокупный срок финансового оздоровления и внешнего управления не может превышать два года.

Предъявление требований кредиторов

В ходе финансового оздоровления кредиторы вправе предъявить свои требования к должнику, если они не успели предъявить их в рамках процедуры наблюдения. Порядок предъявления указанных требований аналогичен порядку предъявления требований в ходе процедуры наблюдения. Возражения относительно размера требований таких кредиторов могут быть предъявлены лицами, указанными в п. 2 ст. 71 Закона о банкротстве. Очевидно, что вместо временного управляющего возражения могут быть предъявлены административным управляющим.

Информация к сведению

Строго говоря, все, что требуется для того, чтобы процедура финансового оздоровления была успешной, это погашение всей задолженности вместе с процентами в течение периода финансового оздоровления. Однако, точно также важно сохранить бизнес должника, обеспечив стабильную работу по основным видам деятельности предприятия к концу процедуры. Это особенно важно для поставщиков, которые, возможно, продолжают осуществлять поставки в кредит.

Первый вопрос, который задают себе все кредиторы, можно было бы сформулировать примерно следующим образом: «Будет ли мне лучше, или, по крайней мере, не хуже, в случае введения финансового оздоровления, а не внешнего управления или конкурсного производства?». Задавая себе подобный вопрос, разные кредиторы могут ответить на него по-разному, так как ситуация может быть расценена неоднозначно, если смотреть на нее с разных точек зрения. Например, разные кредиторы могут по-разному оценивать и придавать значение следующим аспектам:

- перспективы получения полного возмещения со стороны должника в отношении задолженности, возникшей до введения процедуры финансового оздоровления;
- риски, сопряженные с продолжением поставок в кредит, в то время как в отношении должника введена процедура финансового оздоровления;
- перспективы восстановления платежеспособности должника и нормального функционирования его бизнеса после завершения финансового оздоровления.

Кредиторам следует оценить, насколько важным является для них каждый из вышеперечисленных аспектов, а также определить связанную с этими аспектами степень риска. В случае полного отсутствия рисков, что практически невозможно, простое предоставление кредита может решить временную проблему с отсутствием наличных денежных средств у должника. С другой стороны, в случае наличия значительных рисков, решение проблемы как погашения кредиторской задолженности, так и «выживания» бизнеса должника может заключаться в кардинальном изменении профиля предприятия.

Если третьи лица обращаются к кредиторам с предложением рассмотреть возможность введения финансового оздоровления, они обязаны предоставить обеспечение. В случае если обеспечение предоставлено надлежащим образом, риск неплатежа должника по кредиторской задолженности в значительной степени снижается, однако это никоим образом не затрагивает будущую стабильность его бизнеса. Если учредители (участники) выступают с подобным ходатайством, они не обязаны предоставлять обеспечение, хотя могут это сделать. В зависимости от степени доверия кредиторов к плану финансового оздоровления, они могут настоять на том, чтобы обеспечение было предоставлено.

Следует обратить внимание на тот факт, что кредиторы, имеющие требования к должнику и в то же самое время сами являющиеся его должниками могут прекратить встречные однородные требования путем зачета только в том случае, если это не нарушает очередность удовлетворения требований, установленную Законом о банкротстве.

Важным моментом процедуры финансового оздоровления является то, что кредиторам следует оценить не только возможность руководства обеспечить выполнение графика погашения задолженности и/или плана финансового оздоровления, но также и качества административного управляющего. Если процедура проходит успешно, роль административного управляющего довольно проста. Тем не менее, в случае сложностей с выполнением графика погашения задолженности, административному управляющему может понадобиться проявить жесткость в общении с руководством. В таких условиях этой роли больше соответствует человек с хорошими аналитическими способностями, умением «нажать» на руководство для получения убедительных ответов на трудные вопросы и, в конечном итоге, способным принять трудное решение о рекомендации досрочного прекращения процедуры.

Статья 23 Закона о банкротстве, касающаяся требований к кандидатуре арбитражного управляющего, предоставляет ограниченные возможности для достижения этих целей, однако кредиторы должны использовать их как можно более полно, для того, чтобы удостовериться, что арбитражные управляющие, предложенные в списке, обладают вышеупомянутыми качествами.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения административным управляющим своих обязанностей кредиторы вправе обратиться в суд с ходатайством об освобождении административного управляющего от исполнения своих обязанностей.