

# Прелюдия: как скажутся санкции на привычных механизмах банкротства?

21 июня 2023 г.



Спикер:  
**Дарья Манякина**



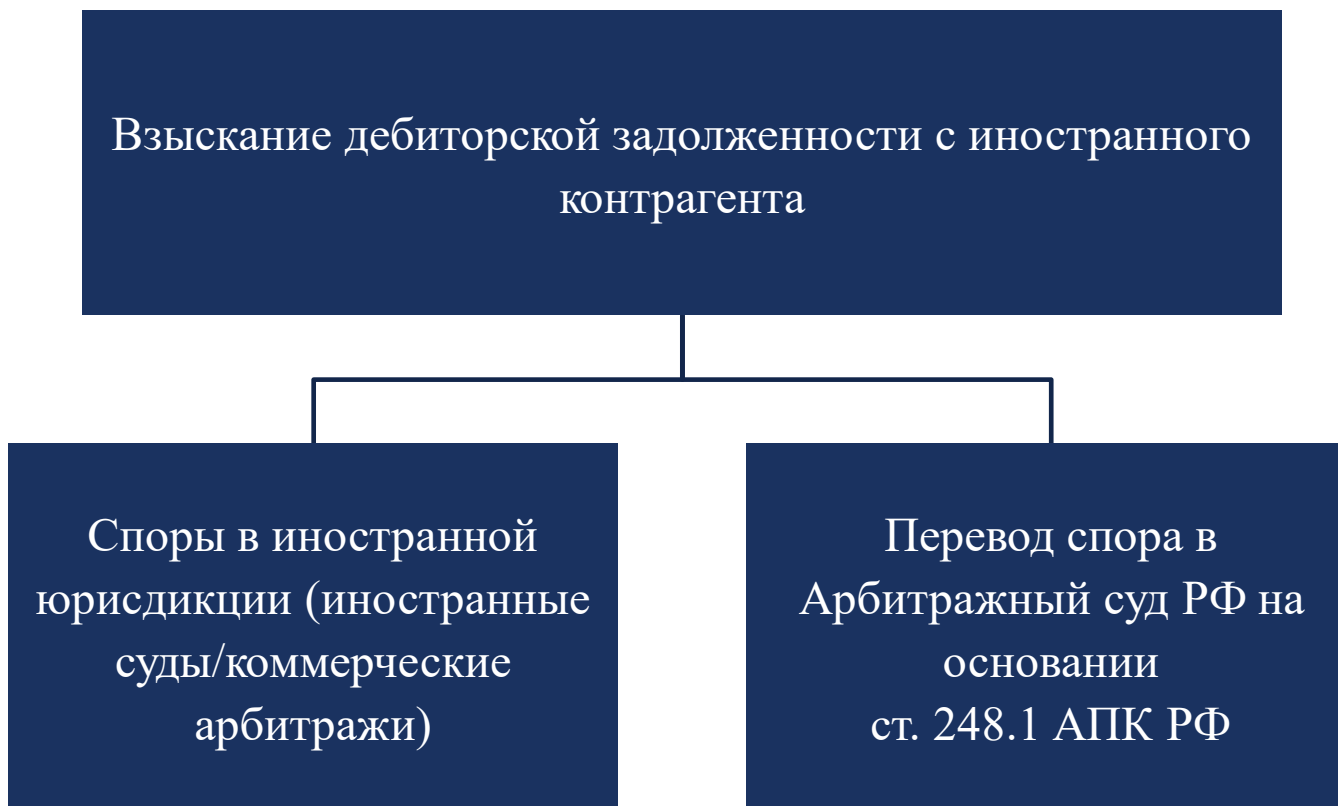
1. Какие проблемы возникли с пополнением конкурсной массы за счет дебиторской задолженности контрагентов из западных стран, которые перестали исполнять обязательства из-за санкций?
2. Могут ли квалифицироваться сделки с лицами из недружественных стран, как совершенные с целью причинения вреда должнику?
3. Как скажутся санкции на возможность привлечения лиц к субсидиарной ответственности, бизнес которых был тесно связан с западными странами?

## **Обзор финансовой стабильности за IV квартал 2022 – I квартал 2023 года (по данным Центрального Банка РФ):**

- около 200 сделок по продаже российских дочерних компаний совершено с марта 2022 г. по март 2023 г.;
- 20% из них – крупные (свыше 100 млн долл. США);
- 5 сделок предполагали выплаты нерезидентам на сумму свыше 400 млн долл. США.

**Во-первых,** значительная часть таких сделок предполагает сохранение необходимых лицензий на производство и патентов, прав на товарные знаки, компаниям продолжают поставляться сырье, материалы и комплектующие, оказывается техническая и материальная поддержка.

**Во-вторых,** заметная часть приобретаемых российских компаний характеризуется бизнес-моделью, которая незначительно зависит от зарубежного сырья, оборудования и комплектующих, – например, активы в сфере коммерческой недвижимости.



<b>Критерий сравнения</b>	<b>Международный арбитраж</b>	<b>Арбитражный суд РФ</b>
<b>Исполнение судебного акта</b>	Большинство стран мира (Конвенция 1958г.)	Страны СНГ, БРИКС, иные потенциально дружественные страны
<b>Значимость реального или ложного следования санкциям</b>	Значимо	Незначимо
<b>Обеспечение иска и арест активов</b>	Перспективы выше среднего за пределами РФ и низкие – на территории РФ	Перспективы высокие на территории РФ, но за ее пределами процесс осложнен даже в дружественных странах

Проблемы исполнения судебных актов о взыскании  
задолженности с иностранного контрагента

Потенциальное отсутствие  
имущества у иностранного  
контрагента в России

Фактическая  
невозможность исполнения  
судебного акта

Из-за наличия подсанкционных  
конкурсных кредиторов в  
РТК контрагент может не платить  
денежные средства  
по решению суда

Рассматривая проблему взыскания дебиторской задолженности, стоит обратить внимание и на противоположную ситуацию – как суды относятся к кредиторам из недружественных стран в РТК?

**Определение арбитражного суда г. Москвы от 26 апреля 2023 г. по делу № А40-89740/17-18-129«Б» о банкротстве АО «Торговая сеть «Аптечка»:**

- компания-кредитор вела свою деятельность на территории США;
- суд сделал вывод, что нахождение такого кредитора в реестре требований – злоупотребление правом;
- суд учел довод конкурсного управляющего о невозможности проведения расчетов с кредиторами:

*«Принимая во внимание действующие на территории Российской Федерации ограничения в отношении сделок (операций), совершаемых с нерезидентами из недружественных государств, конкурсный управляющий лишен возможности произвести расчеты с конкурсными кредиторами, <... >суд приходит к выводу об удовлетворении заявления конкурсного управляющего должника об исключении требования кредитора Revionics, Inc. <...> из реестра требований кредиторов АО "Торговая сеть "Аптечка".»*

Возможные варианты расторжения договора с  
иностранным контрагентом из-за санкций

Добровольное расторжение  
договора

Вынужденное расторжение  
договора

**Высокий риск**

привлечения руководителя  
должника к субсидиарной  
ответственности

**Риск** привлечения

руководителя должника к  
субсидиарной  
ответственности **ниже**



Негативная модель	Позитивная модель
<p>Действия, направленные на добровольное умышленное прекращение деятельности в связи с санкциями или указаниями холдинга:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Самостоятельное расторжение контрактов со ссылкой на санкционный режим.</li> <li>2. Пресс-релизы на сайте дочерней компании в РФ и материнской иностранной компании об уходе из бизнеса в РФ из-за санкций.</li> <li>3. Ссылки на указания штаб-квартиры или иностранной материнской компании об уходе с рынка РФ.</li> </ol>	<p>Попытка (пусть и неудачная) обеспечить продолжение деятельности вопреки санкциям:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Переписка и судебные разбирательства с иностранными контрагентами для понуждения к исполнению контрактов.</li> <li>2. Поиск альтернативных поставщиков товаров, работ и услуг на рынке РФ.</li> <li>3. Реализация плана выхода из кризиса.</li> <li>4. Сохранение рабочих мест.</li> <li>5. Получение лицензий или разрешений на деятельность в РФ (?)</li> <li>6. Инициация отмены персональных санкций (?)</li> </ol>

## Контакты

**Дарья Манякина**  
Юрист



☎ +7 905 733 4975

✉ [d.manyakina@kkplaw.ru](mailto:d.manyakina@kkplaw.ru)

