

Особенности оценки прав (требований) при банкротстве

Ирина Геннадьевна Суханова, к.э.н., доцент кафедры «ОД и КФ»,
Университет «Синергия»
Адрес: Мещанская ул., д. 9/14, стр. 1, 129090, Москва, Россия
E-mail: ocenka77@list.ru

Аннотация. В статье рассматривается приводится описание последовательности определения стоимости объекта оценки, перечисляются и характеризуются основные этапы при проведении оценки, обосновывается выбор используемых методов оценки на основе их применимости, приводятся стадии процедуры банкротства. В рамках процесса банкротства упоминается реализация активов в стадии конкурсного производства, соответственно, реализация имущества должников и удовлетворение требований кредиторов в соответствии с их очередностью.

Ключевые слова: заемные средства, оценочная деятельность, финансовое состояние заемщика, порядок взыскания задолженности, рыночная стоимость.

Features of the assessment of rights (claims) in bankruptcy

Irina G. Sukhanova, Candidate of Economics, Associate Professor
of the Department of OD and CF, Synergy University
Address: Meshchanskaya st., 9/14, building 1, 129090, Moscow, Russia
E-mail: ocenka77@list.ru

Annotation. The article discusses the description of the sequence of determining the value of the object of assessment, lists and characterizes the main stages in the assessment, justifies the choice of the assessment methods used on the basis of their applicability, and provides the stages of the bankruptcy procedure. As part of the bankruptcy process, mention is made of the sale of assets at the stage of bankruptcy proceedings, respectively, the sale of debtors' property and the satisfaction of creditors' claims in accordance with their order.

Key words: borrowed funds, appraisal activities, financial condition of the borrower, debt collection procedure, market value.

Введение

Несмотря на то, что «в банках очень осторожно подходят к процессу отбора клиентов¹», формируя «стандартный среднестатистический «портрет» заемщика²» как имеющего не только «постоянное место работы с достаточным уровнем официальной заработной платы, с хорошей кредитной историей», но также являющегося собственником движимого и недвижимого имущества, например, дома или автомобиля, «которое можно будет использовать как залог или гарантию возврата заемных средств³», возможным остается развитие сценария, когда необходимо провести оценку поручителя, которым выступает физическое лицо. Оценка поручителя — физического лица осуществляется на основании данных об имуществе, на которое может быть обращено взыскание.

В случае недостаточности стоимости залогового обеспечения или отсутствии объективных данных о возможности поручителя погасить задолженность проводится анализ перспектив погашения долга за счет иных активов заемщика.

«Сложность оценки прав требования по кредитным соглашениям банков изначально заключается в отсутствии, как в российском общегражданском законодательстве, так и в

¹ Хохлова С.В., Афанасьев И.Ю. Банковские экосистемы в России: стартапы, продукты, услуги // В центре экономики. 2022. № 3(2). С. 70. – Режим доступа: <https://vcec.ru/index.php/vcec/article/view/63>.

² Там же.

³ Там же.

документах, выпускаемых Национальным советом по оценке, Российским обществом оценщиков, четко определенного понятия «право требования» и описания состава объекта оценки⁴».

Обсуждение

В России отношения между заемщиком и кредитором регулируется Гражданским кодексом. Так, конкретные положения закреплены в отдельных статьях.

В статье 307 ГК РФ указано, что «в силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как-то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т.п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности. Обязательства возникают из договора, вследствие причинения вреда и из иных оснований, указанных в настоящем Кодексе».

При этом в статье 334 ГК РФ зафиксировано, что «в силу залога кредитор по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит это имущество (залогодателя), за изъятиями, установленными законом».

«В ГК РФ отсутствует определение права требования, точнее, права (требования)⁵». Регулирование оценочной деятельности в РФ регламентируется следующими нормативными актами:

– Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 № 135-ФЗ⁶;

– Федеральными стандартами оценки⁷ (ФСО).

Все вышесказанное свидетельствует о достаточно скудном опыте оценочной деятельности в российской практике.

Процедурой оценки имущества признается совокупность методов, которые обеспечивают сбор и анализ сведений, необходимых для осуществления расчетов стоимости имущества, а также оформления результатов полученной оценки.

Процедура оценки может включать следующие шаги:

- изучение кредитной документации, в которой сторонами сделки выступают заемщик и кредитор;
- изучение договоров, заключенных в качестве обеспечительной документации по кредитному договору;
- исследование и анализ рынка прав (требований);
- определение рыночной стоимости объекта оценки с учетом всех факторов, существенно влияющих на его стоимость;
- выведение итоговой рыночной стоимости права (требования);
- оформление результатов оценки в подробном отчете об оценке.

Далее рассмотрим порядок взыскания задолженности заемщика по кредитным договорам.

По общему правилу, неисполнение или ненадлежащее исполнение основного и (или) обеспечивающего обязательства влечет досрочный возврат банку полученных заемщиком

⁴ Тюков, П.А. Оценка прав требования по кредитным соглашениям банков: юридическое обоснование состава объекта оценки, учет рисков при проведении оценки, методические подходы / П.А. Тюков, М.Н. Лепешкина // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2010. – № 11(110). – С. 98. – EDN MWPMEJ.

⁵ Тюков, П.А. Оценка прав требования по кредитным соглашениям банков: юридическое обоснование состава объекта оценки, учет рисков при проведении оценки, методические подходы / П.А. Тюков, М.Н. Лепешкина // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2010. – № 11(110). – С. 98. – EDN MWPMEJ.

⁶ Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 № 135-ФЗ (последняя редакция). – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19586/.

⁷ Федеральные стандарты оценки (ФСО). – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_126896/.

кредитных средств в сумме оставшейся на момент возврата непогашенной части кредита и начисленных процентов.

Кроме того, банк вправе взыскать неустойку, потребовать возмещения убытков, причиненных просрочкой исполнения, а также возмещения необходимых расходов залогодержателя на содержание заложенной вещи и расходов по ее взысканию (ст. 337 ГК РФ).

В случае невозможности у заемщика вернуть банку сумму задолженности по кредиту и удовлетворить требования по иным предусмотренным договором платежам, банк, в зависимости от ситуации и условий договора, вправе потребовать возврата задолженности по кредиту от поручителей, обратиться взыскание на имущество заемщика (ст. 338 ГК РФ, ст. 50 ФЗ «Об ипотеке»⁸), реализовать заложенное имущество (ст. 350 ГК РФ, ст. 51, ст. 55 ФЗ «Об ипотеке»⁹).

В соответствии со статьями 348 и 351 Гражданского кодекса общими основаниями обращения взыскания на заложенное имущество могут выступать следующие ситуации, а именно:

- неисполнение или ненадлежащее исполнение должником обеспеченного залогом обязательства по обстоятельствам, за которые он отвечает,
- если в день наступления срока исполнения обязательства, обеспеченного залогом, оно не будет исполнено, за исключением случаев, если по закону или договору такое право возникает позже,
- если договором о залоге не предусмотрено иное, обращение взыскания на имущество, заложенное для обеспечения обязательства, исполняемого периодическими платежами, допускается при систематическом нарушении сроков их внесения, то есть при нарушении сроков внесения платежей более чем три раза в течение двенадцати месяцев, даже при условии, что каждая просрочка незначительна,
- если предмет залога выбыл из владения залогодателя, у которого он был оставлен, не в соответствии с условиями договора о залоге,
- нарушение залогодателем правил о замене предмета залога,
- утрата предмета залога по обстоятельствам, за которые залогодержатель не отвечает, если залогодатель не воспользовался правом восстановить предмет залога или заменить его другим равноценным имуществом,
- обращение взыскания на заложенное имущество по требованиям, обеспеченным последующим залогом,
- нарушение залогодателем правил о последующем залоге,
- нарушение залогодателем правил о распоряжении заложенным имуществом.

Взыскание задолженности по обязательным платежам в рамках процедуры банкротства

В соответствии с Федеральным законом № 127-ФЗ от 26.10.2002 г. «О несостоятельности (банкротстве)» в рамках процедуры банкротства в отношении должника могут проводиться следующие процедуры:

- наблюдение – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника и проведения анализа финансового состояния должника;
- финансовое оздоровление – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности;
- внешнее управление – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности;

⁸ Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 16.07.1998 № 102-ФЗ (последняя редакция). – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19396/.

⁹ Там же.

➤ конкурсное производство – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;

➤ мировое соглашение – процедура, применяемая в деле о банкротстве на любой стадии его рассмотрения в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

Исходя из вышесказанного, возможны следующие варианты развития событий. Предприятия-заемщики или предприятия-поручители в рамках процедуры банкротства из стадии наблюдения переходят в стадии:

- 1) финансового оздоровления и внешнего управления;
- 2) конкурсного производства и последующей реализации имущества;
- 3) либо же достигаются соглашения между должниками и их кредиторами.

Во всех случаях обладатель прав (требований) может рассчитывать на погашение задолженности либо с установленным ранее графиком (до процедуры банкротства), либо на достижение с должником договоренности о реструктуризации долга и установлении нового графика погашения.

Предприятия-заемщики и предприятия-поручители переходят в стадию конкурсного производства, в рамках которой производится реализация активов предприятий и удовлетворение требований кредиторов в соответствии с реестром требований, составленным на стадии наблюдения, и очередностью прав требований кредиторов.

Первый и третий вариант предполагает сохранение бизнеса должника и наличие будущих платежей по кредиту. Для определения рыночной стоимости объекта оценки необходимо располагать информацией относительно планируемых источников привлечения денежных средств предприятиями (проведение дополнительных эмиссий, привлечение кредитов, продажа части уже выпущенных акций и т.д.) для погашения их задолженности, а также условий привлечений.

Также сохранение бизнеса возможно в случае достижения договоренностей между предприятиями-должниками и их кредиторами с целью реструктуризации задолженности. По состоянию на дату оценки договоренности о возможной реструктуризации задолженности отсутствуют.

Второй вариант предполагает, что предприятия-должники перейдут в рамках процесса банкротства в стадию конкурсного производства. В данном случае погашение задолженности будет производиться за счет денежных средств, вырученных от реализации их имущества.

Заключение

Итак, общий алгоритм оценки имеет следующий вид:

1. Анализ кредитного договора и обстоятельств признания задолженности проблемной, анализ финансового состояния заемщика. Если заемщик имеет в целом устойчивое финансовое положение и непогашение задолженности обусловлено краткосрочным отсутствием ликвидности, то необходим анализ условий реструктуризации, которые предлагает банк или заемщик. Если финансовое состояние заемщика неудовлетворительное или условия реструктуризации не устраивают одну из сторон и задолженность будет истребована в рамках исполнительного производства либо во внесудебном порядке за счет активов заемщика, залогодателей или поручителей, то необходим анализ обеспечения по кредиту, а также анализ перспектив погашения задолженности за счет имущества должника.

2. Оценка обеспечения включает как анализ залогов, так и финансового состояния поручителей. Залоги могут быть востребованы во внесудебном порядке (если данная возможность предусмотрена в кредитном соглашении) или в рамках исполнительного производства.

Оценка залогов проводится в соответствии с общепринятыми методиками оценки соответствующих активов. Необходимо определить рыночную стоимость залога, рассчитать

ее текущую величину с учетом периода обращения взыскания, учесть комиссионные и прочие расходы.

Оценка поручительства проводится на основании информации о финансовом состоянии юридического или физического лица.

Список источников

1. Давыдов В.А., Халилова М.Х. Классификация инструментов урегулирования проблемной задолженности банков // Финансы и кредит. 2016. № 31(703).
2. Кудряшов, В.С. Стратегическое управление организацией в условиях кризисной ситуации // В центре экономики. – 2022. – Т. 3. – № 2. – С. 72-78. – Режим доступа: <https://vcec.ru/index.php/vcec/article/view/62/82>.
3. Тюков, П.А., Лепешкина М.Н. Оценка прав требования по кредитным соглашениям банков: юридическое обоснование состава объекта оценки, учет рисков при проведении оценки, методические подходы // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2010. – № 11(110). – С. 97-111.
4. Хоружий Л.И., Катков Ю.Н., Трясцина Н.Ю., Галкин М.С. Оценка рыночной стоимости проблемных прав требования // Вестник ИПБ (Вестник профессиональных бухгалтеров). – 2021. – № 4. – С. 8-17. – DOI 10.51760/2308-9407_2021_4_8.
5. Хорохордин А.Ф., Спасский А.В., Мехряков Д.В., Сухоруков О.В. Новый сегмент рынка M&A – инвестирование в проблемные активы // Банковское дело. 19.09.2022. – Режим доступа: <https://www.bankdelo.ru/expert-opinion/pub/7559>.
6. Хохлова, С.В., Афанасьев, И.Ю. Банковские экосистемы в России: стартапы, продукты, услуги // В центре экономики. 2022. – Т. 3. – № 2. С. 66-71. – Режим доступа: <https://vcec.ru/index.php/vcec/article/view/63>.

References

1. Davydov V.A., Halilova M.H. Klassifikacija instrumentov uregulirovanija problemnoj zadolzhennosti bankov. Finansy i kredit. 2016;31(703). (In Russ.).
2. Kudrjashov, V.S. Strategicheskoe upravlenie organizaciej v uslovijah krizisnoj situacii. V centre jekonomiki. 2022;3(2):72-78. Rezhim dostupa: <https://vcec.ru/index.php/vcec/article/view/62/82>. (In Russ.).
3. Tjukov, P.A., Lepeshkina M.N. Ocenka prav trebovanija po kreditnym soglashenijam bankov: juridicheskoe obosnovanie sostava ob#ekta ocenki, uchet riskov pri provedenii ocenki, metodicheskie podhody. Imushhestvennye otnoshenija v Rossijskoj Federacii. 2010;11(110):97-111. (In Russ.).
4. Horuzhij L.I., Katkov Ju.N., Trjascina N.Ju., Galkin M.S. Ocenka rynochnoj stoimosti problemnyh prav trebovanija. Vestnik IPB (Vestnik professional'nyh buhgalterov). 2021;4:8-17. DOI 10.51760/2308-9407_2021_4_8. (In Russ.).
5. Horohordin A.F., Spasskij A.V., Mehrjakov D.V., Suhorukov O.V. Novyj segment rynka M&A – investirovanie v problemnye aktivy // Bankovskoe delo. 19.09.2022. Rezhim dostupa: <https://www.bankdelo.ru/expert-opinion/pub/7559>. (In Russ.).
6. Hohlova, S.V., Afanas'ev, I.Ju. Bankovskie jekosistemy v Rossii: startapy, produkty, uslugi. V centre jekonomiki. 2022;3(2):66-71. Rezhim dostupa: <https://vcec.ru/index.php/vcec/article/view/63>. (In Russ.).