

# RUSSIAN DESK

## Разъяснения о корпоративном финансировании в преддверии банкротства

29 января 2020 г. Верховный Суд принял Обзор судебной практики по спорам в сфере корпоративного финансирования. В Обзоре изложены последствия для участников юридических лиц, а также для иных контролирующих и аффилированных лиц, предоставивших своему обществу финансирование в период кризиса. Такое финансирование может иметь место не только в форме договора займа, но и при использовании иных договорных конструкций (аренда, подряд, купля-продажа).

В Обзоре суд приводит значительное количество разъяснений, которые будут полезны в договорной и судебной работе. Рекомендуем ознакомиться руководителям компаний и сотрудникам юридических департаментов, прежде всего, со следующими темами:

- Банкротство юридических лиц;
- Финансирование в ситуации имущественного кризиса;
- Субординация требований при банкротстве;
- Контролирующие (аффилированные) лица.

Центральное значение в Обзоре уделено учету требований лиц, которые являются контролируемыми для должника или аффилированы с ним. Сформулированный подход заключается в следующем. Финансирование должника контролирующим (аффилированным) лицом в период финансового кризиса влечет в будущем удовлетворение таких требований (о возврате денежных средств) только после удовлетворения требований конкурсных кредиторов и кредиторов по текущим требованиям. Контролирующее (аффилированное) лицо должно нести повышенный риск, вызванный возможным банкротством должника. Требования, связанные с корпоративным финансированием должника, подлежат удовлетворению только после полного удовлетворения всех требований остальных кредиторов.

Приведем несколько примеров:

- Предоставление займа контролирующим (аффилированным) лицом в ситуации кризиса представляет собой вид корпоративного финансирования. Возникшие в результате требования не подлежат включению в третью очередь реестра требований кредиторов должника.
- Погашение участником или контролирующим лицом требования третьего лица в отношении общества приравнивается к корпоративному финансированию в виде освобождения от обязательства. В этом случае контролирующее (аффилированное) лицо не может включить регрессное требование в третью очередь реестра требований кредиторов должника.
- Статус требования в качестве корпоративного финансирования не подлежит перекалфикации в случае переуступки данного требования третьему, формально независимому лицу. Такое требование третьего лица также подлежит удовлетворению после требований остальных кредиторов должника.

Также Верховный Суд дал разъяснения по вопросам распределения бремени доказывания и некоторым иным вопросам, связанным с проверкой требований лиц, контролирующих должника. Мы будем рады ответить на интересующие Вас вопросы по этой теме.

**Фальк Тишендорф**

Адвокат | Партнер  
Глава Московского офиса  
БАЙТЕН БУРКХАРДТ Москва  
E-mail: Falk.Tischendorf@bblaw.com

**Наталья Богданова**

Юрист | LL.M. | К.Ю.Н.  
БАЙТЕН БУРКХАРДТ Москва  
E-mail: Natalia.Bogdanova@bblaw.com

**Александр Безбородов**

Адвокат | LL.M. | Партнер  
БАЙТЕН БУРКХАРДТ Москва  
E-mail: Alexander.Bezborodov@bblaw.com

**Выходные данные****BEITEN BURKHARDT**

Rechtsanwaltsgesellschaft mbH  
(Издатель)  
Ganghoferstraße 33 | D-80339 München  
AG München HR B 155350/USt.-Idnr: DE811218811

Подробная информация (контакты):  
<https://www.beiten-burkhardt.com/en/imprint>

**РЕДАКЦИЯ**

Александр Безбородов  
Наталья Богданова

© БАЙТЕН БУРКХАРДТ Рехтсанвалтсгезельшафт мбХ.  
Все права защищены, 2020.

**ПРИМЕЧАНИЕ**

Настоящая публикация не является юридической консультацией.  
Если Вы больше не хотите получать информационные письма,  
то Вы можете отказаться от рассылки, отправив письмо по адресу:  
[newsletter@bblaw.com](mailto:newsletter@bblaw.com) (в теме письма просьба указать: "Отказ от  
рассылки") или проинформировав об этом фирму БАЙТЕН БУРКХАРДТ  
иным способом.

**КОНТАКТЫ****МОСКВА**

Турчанинов пер. 6/2 | 119034 Москва  
Фальк Тишендорф  
Тел.: +7 495 2329635 | Факс: +7 495 2329633  
[Falk.Tischendorf@bblaw.com](mailto:Falk.Tischendorf@bblaw.com)

**САНКТ-ПЕТЕРБУРГ**

ул. Марата 47-49 | лит. А | офис 402 | 191002 Санкт-Петербург  
Наталья Вильке  
Тел.: +7 812 4496000 | Факс: +7 812 4496001  
[Natalia.Wilke@bblaw.com](mailto:Natalia.Wilke@bblaw.com)