

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ УЧАСТНИК  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

# ЗАМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ ДОЛЖНИКА

Служба корпоративных секретарей

г. Москва  
2018 г.



Замещение активов должника - одна из мер восстановления платежеспособности должника, предусмотренных Федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее - Закон о банкротстве), путем создания на базе имущества должника одного или нескольких акционерных обществ, в уставный капитал (уставные капиталы) которого (которых) вносятся имущество (в том числе имущественные права), входящее в состав хозяйственного общества-должника и предназначенное для осуществления предпринимательской деятельности.

## Сущность замещения активов

На базе имущества должника создается одно или несколько акционерных обществ

Должник замещает свои активы на акции вновь созданного АО

Выручка от реализации акций созданного АО направляется на погашение долгов, оставшихся за учредителем-должником



## Преимущества замещения активов перед другими мерами восстановления платежеспособности хозяйственного общества - должника:

У акционерного общества (акционерных обществ), созданного (созданных) в процессе замещения активов, появляются более широкие экономические возможности, например, для привлечения инвестиций, аккумуляции денежных средств, полученных в результате продажи акций по рыночной стоимости, и др.

Процедура замещения активов направлена прежде всего на защиту прав собственника и его бизнеса. Имущество не продается «с молотка», требования кредиторов удовлетворяются из тех денежных средств, которые будут получены от продажи акций создаваемого в результате замещения активов акционерного общества (акционерных обществ). При этом бизнес должника сохраняется, и появляется надежда на его дальнейшее существование.



## Для включения замещения активов должника в план внешнего управления, необходимо:

- ✓ получить решение органа управления хозяйственного общества - должника, уполномоченного в соответствии с учредительными документами принимать решение о согласии на совершении крупных сделок должника (общее собрание акционеров или учредителей/совет директоров) (абз. 1 п. 2 ст. 115 Закона о банкротстве);
- ✓ «ЗА» принятие такого решения должны проголосовать все кредиторы, обязательства которых обеспечены залогом имущества должника (абз. 2 п. 2 ст. 115 Закона о банкротстве).

---

*Решение о включении замещения активов хозяйственного общества - должника в план внешнего управления оформляется протоколом собрания кредиторов.*



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ЗАМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ

ДОЛЖНИКА

При замещении активов должника единственным учредителем акционерного общества или нескольких акционерных обществ является сам должник.

Участие иных учредителей в создании акционерного общества или нескольких акционерных обществ не допускается.

Таким образом, хозяйственное общество-должник является единственным владельцем 100% пакета акций каждого акционерного общества, созданного в результате замещения активов.

Размер уставного капитала каждого создаваемого в результате замещения активов акционерного общества определяется решением собрания кредиторов (комитета кредиторов) и должен быть равен стоимости имущества, вносимого в уставный капитал, определенной независимым оценщиком.

Оценка имущества, вносимого в оплату уставных капиталов создаваемых акционерных обществ, осуществляется в порядке, установленном *ст.130 Закона о банкротстве*



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ЗАМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ

ДОЛЖНИКА

## Состав имущества должника, вносимого в уставный капитал создаваемого акционерного общества (акционерных обществ)

В состав хозяйственного общества-должника включаются все виды имущества, предназначенные для осуществления предпринимательской деятельности:

земельные участки, здания, строения, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукция, права требования, а также права на обозначения, индивидуализирующие должника, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания), другие принадлежащие должнику исключительные права, за исключением прав и обязанностей, которые не могут быть переданы другим лицам.



## Оценка величины уставных капиталов

- ✓ Арбитражный управляющий привлекает независимого оценщика для определения стоимости имущества должника и производит оплату его услуг за счет имущества должника.
- ✓ На основании решения собрания кредиторов или комитета кредиторов оценка движимого имущества должника, балансовая стоимость которого на последнюю отчетную дату, предшествующую дате подачи заявления о признании должника банкротом, составляет менее чем 100 тыс. руб., может быть проведена без привлечения оценщика.
- ✓ Акционеры (участники) должника или собственник имущества должника - унитарного предприятия, конкурсные кредиторы, уполномоченные органы вправе обжаловать результаты оценки имущества должника в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ЗАМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ

ДОЛЖНИКА

## Социальные гарантии при замещении активов должника

Согласно *п. 4 ст. 115 Закона о банкротстве* при замещении активов должника все трудовые договоры, действующие на дату принятия решения о замещении активов должника, сохраняют силу, при этом права и обязанности работодателя переходят к вновь создаваемому акционерному обществу (акционерным обществам).



## Залог при замещении активов должника

Стоимость акций вновь созданного акционерного общества, передаваемых в залог



Стоимость имущества должника, находившегося в залоге и внесенного в уставный капитал акционерного общества, исходя из его рыночной стоимости



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ЗАМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ

ДОЛЖНИКА

## ПРОДАЖА АКЦИЙ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА, СОДАННОГО НА БАЗЕ ИМУЩЕСТВА ДОЛЖНИКА

Продажа на открытых торгах акций созданного на базе имущества хозяйственного общества - должника акционерного общества (акционерных обществ) осуществляется единым пакетом в порядке, предусмотренном *ст. 110 Закона о банкротстве*.

Решением собрания кредиторов (комитета кредиторов) может быть предусмотрена продажа акций созданного на базе имущества хозяйственного общества - должника акционерного общества (акционерных обществ) на организованном рынке ценных бумаг.



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ЗАМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ

ДОЛЖНИКА

**Устав** создаваемого акционерного общества (акционерных обществ) утверждается решением собрания кредиторов (комитета кредиторов).

**Единоличный исполнительный орган** созданного акционерного общества (акционерных обществ) - по умолчанию это Арбитражный управляющий либо иное лицо, назначаемое на эту должность и отстраняемое от должности Арбитражным управляющим на основании решения собрания кредиторов (комитета кредиторов).

**Коллегиальный орган управления** созданного акционерного общества (совет директоров, наблюдательный совет) может быть предусмотрен уставом акционерного общества и сформирован решением собрания кредиторов (комитета кредиторов).



Если денежных средств  
не достаточно для  
погашения требований

всех кредиторов

В случае недостаточности денежных средств для погашения требований всех кредиторов в ходе замещения активов должника замещение активов проводится до конца, затем производится пропорциональное удовлетворение требований кредиторов согласно ст. 142 Закона о банкротстве. «Погашение требований всех кредиторов» не равнозначно понятию «погашение всех требований кредиторов».

Если денежных средств  
достаточно для  
погашения требований  
всех кредиторов

- ✓ Имущество из хозяйственного общества-должника вывели
- ✓ Работники трудятся в новом акционерном обществе (акционерных обществах)
- ✓ С кредиторами расплатились полностью
- ✓ Процедура банкротства прекращена, так как выполнен план внешнего управления.
- ✓ Старое хозяйственное общество осталось - без имущества, без работников и долгов



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ЗАМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ  
ДОЛЖНИКА

## Примеры успешного опыта оказания консультационных услуг, связанных с сопровождением процедуры замещения активов

### АО «Дорожнинское»

Дальневосточным ГУ Банка России принято решение: 09.03.2017 зарегистрировать выпуск и отчет об итогах выпуска акций обыкновенных именных бездокументарных, присвоить выпуску государственный регистрационный номер 1-01-59125-N.

### АО «ОСПРИЙ»

Банк России 28.09.2018 принял решение о государственной регистрации выпуска ценных бумаг и отчета об итогах выпуска ценных бумаг обыкновенных именных бездокументарных акций акционерного общества «ОСПРИЙ» (Республика Крым). Выпуску ценных бумаг присвоен государственный регистрационный номер 1-01-16543-A.



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ЗАМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ

ДОЛЖНИКА

## Примеры успешного опыта оказания консультационных услуг, связанных с сопровождением процедуры замещения активов

### АО «РечТрансФлот»

Банк России 13.06.2018 принял решение о государственной регистрации выпуска и отчета об итогах выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций акционерного общества "РечТрансФлот" (Ханты-Мансийский автономный округ). Выпуску ценных бумаг присвоен государственный регистрационный номер 1-01-12443-К.

### АО «ОМАО»

Банк России 28.09.2018 принял решение о государственной регистрации выпуска ценных бумаг и отчета об итогах выпуска ценных бумаг обыкновенных именных бездокументарных акций акционерного общества «ОМАО» (Республика Крым). Выпуску ценных бумаг присвоен государственный регистрационный номер 1-01-16540-А.



## Примеры успешного опыта оказания консультационных услуг, связанных с сопровождением процедуры замещения активов

### АО «ОУЛ Запад»

Банк России 28.09.2018 принял решение о государственной регистрации выпуска ценных бумаг и отчета об итогах выпуска ценных бумаг обыкновенных именных бездокументарных акций акционерного общества «ОУЛ ЗАПАД» (Республика Крым). Выпуску ценных бумаг присвоен государственный регистрационный номер 1-01-16544-А.

### АО «ОУЛ Восток»

Банк России 28.09.2018 принял решение о государственной регистрации выпуска ценных бумаг и отчета об итогах выпуска ценных бумаг обыкновенных именных бездокументарных акций акционерного общества «ОУЛ ВОСТОК» (Республика Крым). Выпуску ценных бумаг присвоен государственный регистрационный номер 1-01-16542-А.

### АО «ДЕЛЬТА»

Банк России 28.09.2018 принял решение о государственной регистрации выпуска ценных бумаг и отчета об итогах выпуска ценных бумаг обыкновенных именных бездокументарных акций акционерного общества «ДЕЛЬТА» (Республика Крым). Выпуску ценных бумаг присвоен государственный регистрационный номер 1-01-16541-А.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ УЧАСТНИК  
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

**БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ!**

Адрес в сети internet: [www.newreg.ru](http://www.newreg.ru)

Адрес электронной почты: [ustav@newreg.ru](mailto:ustav@newreg.ru) Адрес

почтовый: 107996, Москва, ул.  
Буженинова, д. 30 стр. 1

Телефоны: +7 (495) 980 1100,  
доб. 3168, 3170, 3167, 3122,