

# Поисковая операция

Необходимо грамотно структурировать процесс поиска активов должника — фиктивного банкрота, а начинать поиск надо еще до принятия решения о судебном разбирательстве

Оливия ЭЛЛИСОН, Ксения СУРКОВА • Специально для «Юридической практики»



Оливия  
ЭЛЛИСОН



Ксения  
СУРКОВА

Преднамеренные или фиктивные банкротства — один из наиболее распространенных в Украине способов «ухода» от исполнения своих обязательств либо вывода бизнес-активов из-под влияния другого партнера. Наиболее часто жертвами таких схем становятся банки и инвесторы. Можно ли предотвратить развитие подобных сценариев?

Мы часто сталкиваемся с клиентами, которые несут убытки от подобных схем. К сожалению, компании обращаются с просьбой о расследовании только после свершившегося факта, тогда как своевременный анализ ситуации мог бы предупредить подобное мошенничество.

Среди наиболее часто встречающихся схем преднамеренного банкротства в работе с банками — публичное объявление компанией о невозможности исполнить свои обязательства накануне даты ожидаемого погашения кредита. При этом такое юрлицо выплачивает все займы связанным с ним кредиторам. Когда все наличные деньги уже перечислены подозрительным поставщикам, а активы переданы в залог другим кредиторам, компания объявляет дефолт.

Другой пример касается вывода активов недобросовестным бизнес-партнером. Один из инвесторов, контролирующей большую часть руководства, начинает подписывать новые договоры купли-продажи, поставки товаров или услуг по ценам, которые отличаются от рыночных. При этом активы закладываются связанным сторонам, что вредит бизнесу и снижает доходы. Компания рушится, а недобросовестный инвестор получает контроль над ключевыми активами компании.

## Что указывает на преднамеренное банкротство

Это могут быть любые сделки, совершенные в период от двух лет до шести месяцев до момента банкротства (напри-

мер, покупка или продажа активов третьим сторонам). Важным индикатором подлинной сути сделки является справедливая стоимость таких продаж.

Важно учитывать наличие или отсутствие связанности контрагентов компании с руководством, кредиторами или другими бизнес-группами, находящимися под влиянием связанных лиц. Одним из критериев служат операционные расходы, связанные с логистикой, маркетингом и продажами, и капитальные затраты. Необходимо понимать, являются ли они реальными или в них есть признаки мошенничества.

Обязательно анализируйте коммерческие условия любой задолженности компании. Каковы сроки, что служит зало-



Если возникли подозрения, что занимающий руководящую должность сотрудник вовлечен в схемы по выводу средств из компании, а оснований для инициирования внутреннего расследования мало, проанализируйте его образ жизни

гом и почему, а также кому принадлежит долг, кто является собственником компании-кредитора.

Как это работает на практике. Нашему клиенту обанкротившаяся компания задолжала крупную сумму. Перед банкротством эта фирма подписала кредитные соглашения с залогом с рядом других кредиторов. В ходе расследования были выявлены связи между предыдущим руководством компании и новыми кредиторами. Это позволило нашему клиенту использовать эту информацию для урегулирования проблемы с компанией и кредиторами.

## Как предупредить мошенничество

Одно из наиболее эффективных решений — включение в договор положений,

предоставляющих право кредитору проводить аудит своих объектов инвестиций. Для снижения рисков в случае совместных проектов с другими инвесторами надо проводить проверку благонадежности потенциального партнера до заключения сделки. О рисках также будет свидетельствовать неравное распределение функций управления и принятия решений в компании, в которую вы вкладываете инвестиции.

Если бизнес-партнер рекомендует третьих лиц для работы с компанией — объектом инвестиций, то стоит провести проверку этих юридических лиц, чтобы не оказаться в ловушке так называемых компаний-однодневок или аффилированного с вашим партнером бизнеса. На фиктивность фирмы могут указывать такие факторы, как частая смена менеджмента,

соответствующие расходы. К тому же при отсутствии предварительного поиска активов по итогам судебного разбирательства компания может ожидать неприятный сюрприз: все активы из ее должника уже выведены, а должник фактически является банкротом.

Предварительный поиск активов необходимо проводить также в случае отслеживания передачи прав собственности на активы от должника третьим лицам, при проверке аффилированности между новыми владельцами активов и должником, а также при оспаривании сделок по передаче активов.

В целом проверка наличия у компании активов, позволяющих ей исполнить свои контрактные обязательства, нужна всегда. Этот шаг позволит избежать дорогостоящих разбирательств с неисполнившим свои обязательства контрагентом.

Если возникли подозрения, что занимающий руководящую должность сотрудник вовлечен в схемы по выводу средств из компании, а оснований для инициирования внутреннего расследования мало, проанализируйте его образ жизни. Просто нужно сравнить уровень дохода сотрудника и стоимость активов, которые находятся в его собственности. Если «расходная часть» серьезно превышает «доходную», а суммы и периоды дорогих приобретений совпадают с предполагаемым выводом средств, компании явно есть над чем задуматься.

## Как происходит поиск активов

Поиск активов может проводиться в рамках одной страны или охватывать несколько государств, учитывать данные в сложившейся ситуации или быть ретроспективным.

Первым этапом поиска, как правило, является получение данных из открытых источников и официальных реестров. Но поскольку многие страны устанавливают защиту подобной информации, проводится также так называемое полевое исследование, которое предполагает выезд в страну и личное обращение в соответствующие реестры.

Следует отметить, что доступ к такой информации, как правило, предоставляется ограниченному кругу лиц, поэтому к работе с официальными запросами привлекаются посредники. Если ваш случай именно такой, важно убедиться в добросовестности посредника. Если он будет нелегально получать нужную вам информацию и платить взятки должностным лицам, вы можете оказаться в ситуации серьезных имиджевых и коррупционных рисков.

*ЭЛЛИСОН Оливия — директор, руководитель отдела консультирования по управлению рисками и форензик KPMG в странах СНГ, г. Киев,*

*СУРКОВА Ксения — старший менеджер отдела консультирования по управлению рисками и форензик KPMG в странах СНГ, г. Киев*

## МНЕНИЕ

### Активное участие



Андрей ИЛЮК,  
юрист ЮК Nobili

Банкротство как правовой инструмент может использоваться как во благо (вывод неплатежеспособного предприятия с рынка), так и во вред (искусственное доведение до банкротства с целью избежать выплат кредиторам). Компании, имеющей дебиторскую задолженность, важно всегда контролировать состояние своего контрагента. В первую очередь следует регулярно сле-

дить за информацией в Едином государственном реестре юридических лиц, физических лиц — предпринимателей и общественных формирований, а также за объявлениями о банкротстве на сайте Высшего хозяйственного суда Украины (он пока продолжает функционировать). С момента, когда стало известно о банкротстве контрагента, следует в первую очередь заявить свои денежные требования согласно положениям профильного закона, после чего принимать участие в работе собраний и комитета кредиторов, искать вместе с должником и другими кредиторами пути урегулирования задолженности. Только активное участие в деле о банкротстве позволяет добиться возврата своих средств.

РЕКЛАМА

Актуальні проблеми • Відпочинок • Передплатний індекс 08072 у каталозі ДП «ПРЕСА» • Успішні компанії • Тасмниці професії •



ОФОРМИТИ ПЕРЕДПЛАТУ ТА ПРИДБАТИ ПРОДУКЦІЮ ВИДАВНИЦТВА ВИ МОЖЕТЕ У ВІДДІЛІ ПРОДАЖІВ ПАТ «ЮРИДИЧНА ПРАКТИКА»

WWW.JURIST.UA



Видавництво ЮРИДИЧНА ПРАКТИКА

Тел.: (044) 495-27-27  
Факс: (044) 495-27-77  
www.pravo.ua