



NATIONAL JUDICIAL INSTITUTE
INSTITUT NATIONAL DE LA MAGISTRATURE

Canada - Bankruptcy & Insolvency

Канада – банкрутство й неплатоспроможність

23 квітня 2021 р.

Презентацію підготовлено Крістофером Безантом –
«Gardiner Roberts LLP»

Session Overview

Стислий огляд сесії

A1. Огляд канадського процесу неплатоспроможності

A2. Ключові елементи канадського процесу реорганізації та ліквідації



Overview of the Canadian Insolvency Process

Огляд канадського процесу неплатоспроможності

Processes and Origins

Процеси й походження

- Ліквідація, конкурсне управління й реорганізація
- Британське походження процесів ліквідації; вплив США на процеси реорганізації

Fragmented Framework:

Фрагментовані рамки:

- Акт про домовленості кредиторів компаній (Фед.) - («ССАА» – Масштабні реструктуризації, влаштовані судом, та проміжний продаж активів
- Акт про банкрутство й неплатоспроможність (Фед.) - («ВІА» - Банкрутство й ліквідація, короткі форми пропозицій та федеральне конкурсне управління)
- Акти про суди правосуддя (Пров.) - («СОІА»)
- Акт про припинення діяльності й реструктуризацію (Фед.) - (фінансові установи й страхові компанії)
- Акт про медіацію боргів фермерських господарств (Фед.) - (система медіації/відтермінування для сфери сільського господарства)
- Федеральні або провінційні акти про корпорації - Канадський акт про корпорації («СВСА») (федеральний), Акт Онтаріо про корпорації («ОВСА») або аналогічний провінційний статут.

Regulatory Structure

Нормативна структура

- **Регулятори**
- **Федеральне міністерство інновацій, науки й економічного розвитку – Політика у сфері банкрутства**
- **Федеральний ОСБ (Офіс Суперінтенданта з питань банкрутства Канади) – надає дозволи бухгалтерам діяти в якості довірених осіб/осіб із нагляду**
- Регулятор у сфері неплатоспроможності, а не активний суб'єкт законотворення; зосереджений на ліцензуванні довірених осіб
- **Федеральне міністерство фінансів/ Офіс Суперінтенданта з питань фінансів – нагляд за платоспроможністю фінансових/страхових установ**
- **Нагляд за провінційними фінансовими установами (невеликі установи)**

Regulatory Structure

Нормативна структура

- **Працівники суду** – роль бухгалтерів, юристів та керуючі з питань реструктуризації
- **Бухгалтери**
 - Довірені особи
 - Розпорядники
 - Особи з нагляду за виконанням ССАА
- **Юристи:** В якості консультантів боржників, директорів, осіб із нагляду, розпорядників – окремі обов'язки
- **Керуючі з питань реструктуризації:** Еволюція до офіційної посади



Key Features of the Canadian Reorg/ Liquidation Processes

Ключові елементи канадського процесу реорганізації та ліквідації

Key Features Of The Canadian Reorg/Liquidation Processes

Основні елементи канадського процесу реорганізації та ліквідації

1. Вимоги до заяви про неплатоспроможність (ССАА/ВІА)

- *Неплатоспроможність*
- *5 млн. дол. США боргу для доступу до ССАА (але не ВІА)*
- *Активи або офіс знаходяться у вказаній юрисдикції*

2. Необов'язковість заяви/Засоби судового захисту від неплатоспроможної економічної діяльності

- *Заяву подавати не обов'язково, але директори підлягають захисту від неплатоспроможної економічної діяльності*

3. Автоматичне призупинення процесів реорганізації та ліквідація

- *ССАА – судовий ордер на комплексне призупинення з нормативним виключенням*
- *Нещодавні поправки скорочують максимальну тривалість початкового періоду призупинення за початкового ордеру з 30 до 10 днів*
- *Поправки також обмежують засоби судового захисту протягом періоду початкового призупинення до «обґрунтовано необхідних» меж для подальших операцій боржника у звичайному режимі*
- *ВІА пропозиції - автоматичне статутне призупинення з нормативними виключеннями*
- *ВІА банкрутство й ліквідація – призупиняє лише незабезпечені виплати, а не забезпечені*
- *Судове конкурсне управління – призупинення за судовим ордером.*

Key Features Of The Canadian Reorg/Liquidation Processes Cont'd

Основні елементи канадського процесу реорганізації та ліквідації (продовження)

4. Фінансування боржника у володінні

- Фінансування боржника у володінні тепер дозволено законом (за судовим ордером) згідно із системами реорганізації CCAA та BIA
- Проміжне фінансування судового конкурсного управління здійснюється за судовим ордером
- Останні поправки обмежують засоби судового захисту протягом початкового призупинення (до 10 днів максимум)
- Від суду вимагається обмежити фінансування до «обґрунтовано необхідної» межі протягом періоду початкового призупинення

5. Обмеження захисту після подання заяви

- Не вважається адміністративним пріоритетом, відсутність зобов'язань щодо продовження кредиту

Key Features Of The Canadian Reorg/Liquidation Processes Cont'd

Основні елементи канадського процесу реорганізації та ліквідації (продовження)

6. *Оскарження переваг – реорганізація проти ліквідації*

- ВІА банкрутство й ліквідація дозволяють оскаржувати переважне право й правочини заниженої вартості
- ССАА також дозволяє оскарження, якщо лише інакше не вимагається Планом реорганізації
- Останні поправки розширюють низку правочинів, які можуть переглядатися для включення перегляду компенсацій до сплати директорам, керівникам або менеджерам боржника

7. *Обсяг повноважень із реструктуризації*

- Укладання контрактів
- Відмова від відповідальності за контрактами
- Колективні угоди
- Пенсійні плани

Key Features Of The Canadian Reorg/Liquidation Processes Cont'd

Основні елементи канадського процесу реорганізації та ліквідації (продовження)

Послідовність реорганізації за ССАА/реструктуризації за ВІА

○ **ССАА**

- **Початковий судовий ордер щодо призупинення всіх активів** призначає осіб із нагляду, встановлює адміністративні збори, включає **Фінансовий ордер боржника у володінні** та покладає на боржника повноваження з реструктуризації
- **Останні поправки** скорочують максимальну тривалість початкового періоду призупинення за початковим ордером із 30 до 10 днів
- **Поправки** також обмежують засоби судового захисту протягом початкового періоду призупинення до «обґрунтовано необхідних» меж для подальших операцій боржника у звичайному режимі
- **Постачальники** (дозволяються правочини з критично важливими підрядниками)
- **Ордери про продовження дії** через 10 днів потім – на регулярній основі;
- **Розукрупнення й відхилення контрактів**
- **Проміжні продажі активів**

Key Features Of The Canadian Reorg/Liquidation Processes Cont'd

Основні елементи канадського процесу реорганізації та ліквідації (продовження)

Послідовність реорганізації за ССАА/реструктуризації за ВІА

- **ССАА**
 - *Процес давності позовних заяв*
 - *Планові переговори* з кредиторами й комітетами
 - *Ордери на оприлюднення плану, голосування й класифікація* (забезпечені, незабезпечені, незмінні класи, дискреційні підкласи, тощо)
 - *Останні поправки* дозволяють будь-якій зацікавленій стороні звернутися до суду за ордером, який вимагає опублікувати «економічні інтереси» зацікавлених осіб у провадженнях ССАА
 - *Ордери на фінансування витрат на виведення з-під захисту* – залежно від затвердженого плану
 - *Голосування кредиторів* (більшістю голосів та 2/3 голосів за вартістю кожного класу/підкласу)
 - *Затвердження судом*
 - *Реалізація плану/Закриття справи*
- **ВІА** пропонує схожий процес.
- Пенсійні плани

Key Features Of The Canadian Reorg/Liquidation Processes Cont'd

Основні елементи канадського процесу реорганізації та ліквідації (продовження)

9. Управління

- Боржник лишається у володінні
- Рада правління лишається.

10. Межі звільнення від виходу з реструктуризації

- Засоби захисту ССАА можуть поширюватися на директорів, керівників, працівників та радників.
- Засоби, які пропонуються ВІА, не настільки широкі.

11. Поширення: Пріоритетний каскад: реорганізація проти ліквідації

- **Пропозиція ССАА/ВІА:** Виплати за рішенням суду, незалежні вимоги, позачергове право вимоги (Уряд, вимоги щодо виплат зарплат і пенсійних внесків, а також певні статутні заставні права), забезпечені й незабезпечені.
- **Ліквідація/конкурсне управління за ВІА:** Позачергове право вимоги, забезпечені виплати, витрати довірених осіб, привілейовані виплати (домовласники, зарплати, тощо), незабезпечені виплати.
- **Справедливість обох систем:** відсутність голосування за виключенням вимог щодо необхідних кроків корпоративної реорганізації.

12. Поправками накладаються встановлені законом добросовісні зобов'язання в провадженнях ВІА та ССАА

- Поправки не визначають стандартів «добросовісності»
- Суд має дискреційне право.