



Специфика финансово-экономической экспертизы при банкротстве группы компаний

lexfort.ru

Надежда Мазепова, сертифицированный практикующий судебный эксперт в области финансово-экономической и бухгалтерской экспертизы



Образование

Московская финансово промышленная академия
Специализация – Финансы и кредит, год окончания 2008.

● Контакты:



Повышение квалификации (сертификаты)

- Бизнес-планирование (PwS).
- Анализ больших объемов данных и интерактивная инфографика в Power BI.
- Подготовка эффективной управленческой информации.
- Эффективное бюджетирование, быстрый и точный результат.

Стаж и проектный опыт

Стаж практической работы в сфере финансов и экономики – 19 лет, из которых 10 лет в консалтинге.

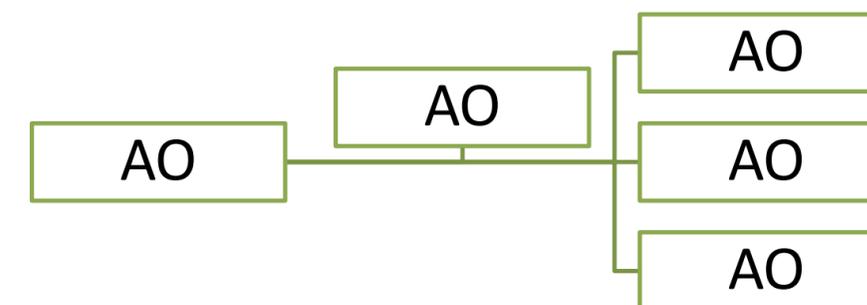
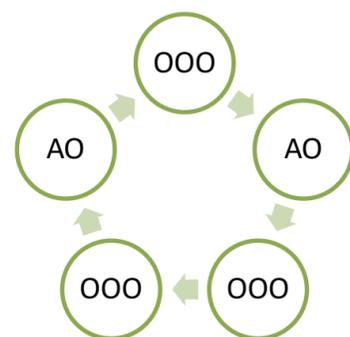
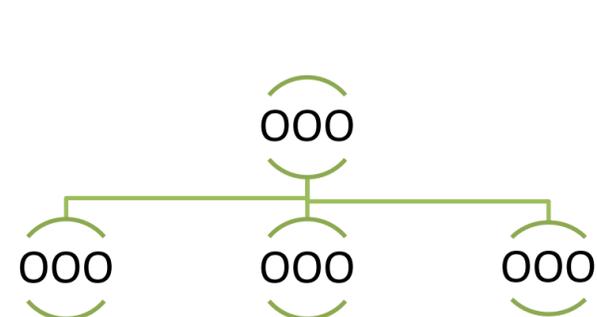
За данный срок реализовано значительное количество экспертиз и заключений специалистов в области финансов и экономики. Основной объем проектов реализован в сфере банкротства, в том числе по вопросам:

- Определения периода и причин изменения финансово-экономического состояния;
- Определения наличия / отсутствия признаков преднамеренности и фиктивности;
- Вопросы даты наступления признаков объективного банкротства и причин наступления объективного банкротства

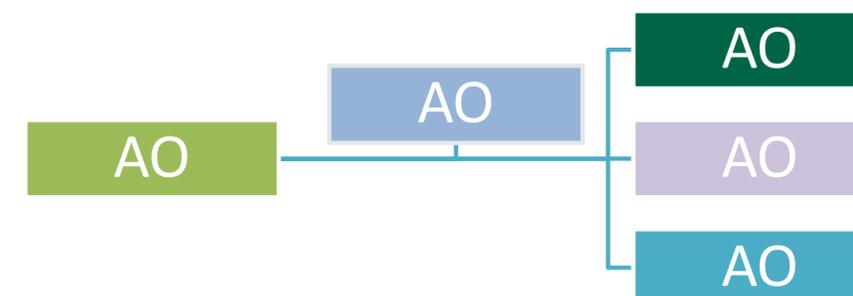
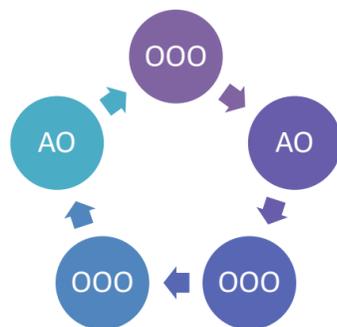
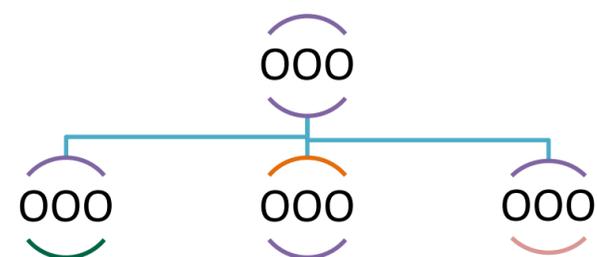
Группа компаний

По смыслу российского законодательства и на практике под группой компаний понимается не являющееся юридическим лицом объединение коммерческих юридических лиц, действующих в различных организационно-правовых формах и связанных между собой отношениями значительного влияния или контроля.

Группа компаний возникает вследствие прямого или косвенного участия физического или юридического лица в уставном (складочном) капитале хозяйственных товариществ и/или обществ.



КАЖДАЯ КОМПАНИЯ ГРУППЫ БАНКРОТИТСЯ ОТДЕЛЬНО



Группа компаний



Банкротство холдингов: проблема и ее решение // Право.ру. 2021. 20 дек. URL: <https://pravo.ru/story/237054/>

Банкротство группы компаний: отечественные механизмы и зарубежный опыт // Право.ру. 2022. 26 сент. URL: <https://pravo.ru/story/242697/>

Материальная консолидация в банкротстве // Закон.ру. 2023. 7 апр. URL: https://zakon.ru/blog/2023/4/7/materialnaya_konsolidaciya_v_bankrotstve.

Горбашев И.В. Почему нам нужно банкротство корпоративных групп // Российская юстиция. 2024. N 6. С. 25 – 35.

Горбашев И.В. Особенности несостоятельности (банкротства) корпоративных групп на основе материальной консолидации: сравнительно-правовое исследование: Дис. ... канд. юрид. наук. Екатеринбург, 2022.

Бек В.Э. Материальная и процедурная консолидация в делах о банкротстве как способ защиты прав кредиторов // Закон.ру. 2021. 5 января // https://zakon.ru/blog/2021/1/5/materialnaya_i_procedurnaya_konsolidaciya_v_delah_o_bankrotstve_kak_sposob_zaschity_prav_kreditorov

Шайдуллин А.И. Банкротство группы компаний в США и Германии (сравнительно-правовое исследование). М., 2020.

Суворов Е.Д. Банкротство связанных лиц на условиях материальной консолидации как альтернатива субсидиарной ответственности // Судья. 2018. N 4. С. 22 – 24.

Экспертиза по группе = полная картина



ООО «Ромашка»	Стоимость активов, тыс. руб. (А)	5 224 908	7 252 248	5 405 585	5 271 974
	Совокупный размер обязательств, тыс. руб. (О)	5 121 305	7 056 118	5 525 297	5 779 075
	Сравнение совокупной стоимости активов (А) с совокупным размером обязательств (О).	А > 0	А > 0	А < 0	А < 0
ООО «Лепесток»	Стоимость активов, тыс. руб. (А)	2 073 045	3 092 513	1 818 076	1 466 318
	Совокупный размер обязательств, тыс. руб. (О)	2 016 510	2 967 079	1 643 945	1 481 649
	Сравнение совокупной стоимости активов (А) с совокупным размером обязательств (О).	А > 0	А > 0	А > 0	А < 0
ООО «Цвет»	Стоимость активов, тыс. руб. (А)	24 291	692 936	436 217	596 342
	Совокупный размер обязательств, тыс. руб. (О)	24 642	690 769	423 806	563 426
	Сравнение совокупной стоимости активов (А) с совокупным размером обязательств (О).	А < 0	А > 0	А > 0	А > 0
ООО «Вкус»	Стоимость активов, тыс. руб. (А)	577 231	729 805	512 080	565 351
	Совокупный размер обязательств, тыс. руб. (О)	581 407	745 310	528 106	592 697
	Сравнение совокупной стоимости активов (А) с совокупным размером обязательств (О).	А < 0	А < 0	А < 0	А < 0
Группа компаний	Стоимость активов, тыс. руб. (А)	16 097 383	25 743 815	16 589 866	12 970 617
	Совокупный размер обязательств, тыс. руб. (О)	15 775 893	25 192 481	16 233 200	14 041 928
	Сравнение совокупной стоимости активов (А) с совокупным размером обязательств (О).	А > 0	А > 0	А > 0	А < 0

Судебная практика – экспертиза по группе



1. Постановление Восьмого арбитражного апелляционного суда от 25.01.2021 N 08АП-1963/2020, 08АП-1964/2020, 08АП-1965/2020, 08АП-2035/2020, 08АП-2036/2020 по делу N А46-10739/2017

Требование: Об отмене определения о привлечении к субсидиарной ответственности контролирующих должника лиц. Решение: Определение оставлено без изменения.

При этом даже если допустить фактическое участие ООО ТЗК "Синергия" в составе группы компаний в реализации инвестиционного проекта по приобретению активов АО "Свинокомплекс Пермский" посредством перечисления денежных средств АО "Группа Синергия" для исполнения последним обязательств АО "Свинокомплекс Пермский", суд апелляционной инстанции принимает во внимание отсутствие в материалах дела финансово-экономической документации относительно деятельности остальных участников группы компаний с учетом того, что в ООО ТЗК "Синергия" концентрировались денежные средства от реализации произведенной иными предприятиями группы продукции.

Ходатайство о проведении экспертизы финансово-экономического состояния ООО ТЗК "Синергия" для целей определения момента возникновения объективного банкротства должника и его причин с учетом деятельности должника в структуре группы компаний ответчиками не заявлено.

При этом суд апелляционной инстанции принимает во внимание, что в случае действительного осуществления платежей в счет исполнения обязательств АО "Свинокомплекс Пермский" на стороне должника по вновь заключенным договорам с поставщиками в результате поставок товаров с предусмотренной договорами отсрочкой платежа формировалась кредиторская задолженность.

2. Постановление Третьего арбитражного апелляционного суда от 24.06.2021 по делу N А33-11344/2015к73

Требование: Об отмене определения об отказе в привлечении к субсидиарной ответственности бывшего руководителя должника.

Решение: Определение оставлено без изменения.

Суд апелляционной инстанции также учитывает, что при рассмотрении дела судом первой инстанции судом на обсуждение сторон был поставлен вопрос о назначении финансово-экономической экспертизы с целью определения, в том числе, момента возникновения признаков объективного банкротства, с учетом деятельности группы компаний, однако указанное ходатайство от конкурсного управляющего или кредиторов не поступало.

Судебная практика – экспертиза по группе



3. Постановление Семнадцатого арбитражного апелляционного суда от 18.10.2021 N 17АП-8367/2019(3,4,5.6)-АК по делу N А60-1894/2017

Требование: О привлечении бывшего руководителя и акционера должника и фактически контролировавшего должника лица к субсидиарной ответственности по обязательствам должника.

Решение: Определение отменено.

С учетом вышеизложенного, апелляционный суд приходит к выводу, что применительно к АО "Инжиниринговый центр Ресурс", учитывая наблюдающуюся тенденцию к увеличению кредиторской задолженности перед внешними кредиторами во второй половине 2016 года, принимая во внимание пояснения ответчиков, что к концу декабря 2016 года уже сформированный кассовый разрыв был непреодолим, по итогам 2016 года руководитель должника должен был установить наличие признаков объективного банкротства в отношении, как руководимого им общества, так и группы компаний в целом и обратиться в арбитражный суд с заявлением о банкротстве общества, вместе с тем, в январе 2017 года такое заявление было подано ООО УК "Уралтрейджком".

При этом, с учетом приведенных ответчиками обоснованных возражений, в том числе основанных на выводах, содержащихся в рецензии АНО «___» апелляционный суд не может признать в качестве допустимого доказательства заключение ООО «___» о дате наступления объективного банкротства группы компаний "БетонРесурс" в 2015 году, поскольку оно не отвечает признакам полноты, достоверности и обоснованности, при том, что в данном заключении специалисты, делая выводы о наступлении признаков объективного банкротства у Группы компаний "БетонРесурс" к концу 2015 г. указывают на положительную величину стоимости чистых активов группы, при том, что дата объективного банкротства связывается не с наступлением формальной совокупности условий для признания общества банкротом, а с превышением совокупного размера обязательств над реальной стоимостью его активов (пункт 4 Постановления N 53), что и имело место в 2016 году.

Экспертиза по группе - специфика



Отсутствие обязанности формирования консолидированной отчетности

Согласно международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) консолидированная финансовая отчетность – это финансовая отчетность группы, в которой активы, обязательства, собственный капитал, доход, расходы и денежные потоки материнской организации и ее дочерних организаций представлены как таковые единого субъекта экономической деятельности.

Согласно пункту B86 международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» в консолидированной финансовой отчетности:

- (a) производится объединение статей активов, обязательств, собственного капитала, доходов, расходов и денежных потоков материнской организации с аналогичными статьями ее дочерних организаций;
- (b) производится взаимозачет (исключение) балансовой стоимости инвестиций материнской организации в каждую из дочерних организаций и доли материнской организации в собственном капитале каждой из дочерних организаций;
- (c) **полностью исключаются внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, относящиеся к операциям между организациями группы** (прибыль или убытки, возникающие в результате внутригрупповых операций и признанные в составе активов, таких как запасы и основные средства, исключаются полностью). Внутригрупповые убытки могут указывать на обесценение, которое должно быть признано в консолидированной финансовой отчетности. МСФО (IAS) 12 "Налоги на прибыль" применяется в отношении временных разниц, возникших в результате исключения прибыли и убытков от внутригрупповых операций.

Экспертиза по группе - специфика



Необходимость корректного подхода к внутригрупповым обязательствам

1. Постановление Арбитражного суда Московского округа от 28.03.2024 N Ф05-2322/2024 по делу N А41-54000/2019

Требование: О привлечении контролирующих должника лиц к субсидиарной ответственности по обязательствам последнего, взыскании убытков.

Решение: Требование удовлетворено в части, поскольку конкурсным управляющим не раскрыты обстоятельства возникновения обязанности должника по обращению в суд с заявлением о банкротстве, кроме того, вред, причиненный сделками интересам конкурсных кредиторов и должнику, возмещен; факт причинения убытков доказан, однако их размер определен с учетом прекращения производства по делу в части требований.

Суды также приняли во внимание, что на момент возникновения задолженности (01.04.2014), ООО "ЕвроСтиль" было аффилировано с должником через Дорошева В.П., ввиду чего обязательства носили внутригрупповой характер и не могут быть учтены при определении признаков неплатежеспособности.

2. Постановление Двадцатого арбитражного апелляционного суда от 22.03.2024 N 20АП-1062/2024 по делу N А23-160/2019

Требование: Об отмене определения об отказе в привлечении к субсидиарной ответственности контролирующих должника лиц. Решение: Определение оставлено без изменения.

Ссылаясь на пункт 3.2 Обзора судебной практики разрешения споров, связанных с установлением в процедурах банкротства требований контролирующих должника и аффилированных с ним лиц, утвержденного Президиумом Верховного Суда РФ 29.01.2020, суд указал, что для целей определения даты наличия признаков объективного банкротства не должны учитываться обязательства, возникшие между аффилированными лицами, поскольку внутригрупповые взаимоотношения по вопросам взыскания задолженности отличаются от отношений между независимыми участниками гражданского оборота. В частности аффилированный кредитор может предоставить финансирование, осуществляемое путем отказа от принятия мер к истребованию задолженности

3. Постановление Пятнадцатого арбитражного апелляционного суда от 22.03.2022 N 15АП-105/2022 по делу N А53-344/2020

Требование: Об отмене определения об отказе в удовлетворении заявления о привлечении к субсидиарной ответственности по обязательствам должника. Решение: Определение оставлено без изменения.

Суд апелляционной инстанции считает необходимым указать, что для целей определения даты наличия признаков объективного банкротства не должны учитываться обязательства, возникшие между аффилированными лицами, поскольку внутригрупповые взаимоотношения по вопросам взыскания задолженности отличаются от отношений между независимыми участниками гражданского оборота. В частности аффилированный кредитор может предоставить финансирование, осуществляемое путем отказа от принятия мер к истребованию задолженности (пункта 3.2 "Обзора судебной практики разрешения споров, связанных с установлением в процедурах банкротства требований контролирующих должника и аффилированных с ним лиц", (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 29.01.2020)).

Экспертиза по группе - специфика



Сложность назначения судебной экспертизы и эксперта

Определение Арбитражного суда Пермского края от 29.12.2022г по делу А50-14786/2019

Назначить финансово-экономическую экспертизу АО «Новые Фитинговые Технологии» (ИНН: 5920038935), ЗАО «РосПермТрансРесурс» (ИНН: 5920016868), ООО «Новые Фитинговые Технологии» (ИНН: 7731371130), входящих в одну группу компаний, производство которой поручить _____, специалистам ООО «_____»

Постановление Семнадцатого арбитражного апелляционного суда от 19.10.2021 N 17АП-14924/2018(7,8)-АК по делу N А50-4538/2017

Требование: Об отмене определения о привлечении к субсидиарной ответственности по обязательствам должника.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

lexfort.ru