LexProf
юридическая компания

Роль экономической и оценочной экспертизы в делах о банкротстве: анализ успешных кейсов

Научно-практическая конференция «Актуальная практика и новые методики судебной экономической экспертизы»

18 апреля 2025, Тюмень

СЕМЁН СМИРНОВ
партнер
ЮК «LexProf»

02

О чем мы сегодня поговорим?

Банкротство – сложная и многогранная процедура, которая в рамках одного дела может объединить споры из самых разных отраслей права.

Банкротство всегда неразрывно связано с экономикой и бухучетом.

Поэтому редкое дело о банкротстве обходится без проведения экспертизы (судебной или внесудебной).

Сегодня на примере наших кейсов мы расскажем о том, почему эксперты в банкротстве просто необходимы.

LP LexProf
юридическая компания

03

Когда не обойтись без эксперта?

1. **Оценка стоимости встречного предоставления/выбывшего актива при оспаривании сделок;**
2. **Установление даты объективного банкротства и его финансовых причин;**
3. **Выявление рыночной стоимости активов общества, отраженных в балансе, при проверке его достоверности;**
4. **Оценка платежеспособности дебитора при обжаловании действий и/или бездействий управляющего;**
5. **Определение существенности экономических последствий при привлечении к субсидиарной ответственности и взыскании убытков;**
6. **Установление размера и обоснованности требований при их включении в реестр требований кредиторов должника;**
7. **Экономическое обоснование условий мирового соглашения по делу о банкротстве.**
8. **Оценка активов при их реализации на торгах;**

LP LexProf
юридическая компания

04 Наш опыт работы с экспертами: топ 4 кейса

1. **Комиссионная строительная и оценочная экспертиза при оспаривании договора цессии на сумму 167 682 890,70 рублей (А03-8832/2021);**
2. **Финансово-экономическая экспертиза для определения даты объективного банкротства при защите от субсидиарной ответственности на 213 362 004,86 рублей (А40-109256/2020);**
3. **Использование рецензии на отчет об оценке при защите от оспаривания сделки по продаже частного дома за 4 350 000 долларов (А40-242489/2020);**
4. **Финансово-экономическая экспертиза группы компаний для принятия инвестором решения об оздоровлении банкротящегося бизнеса с долгами на 1 073 840 222 рубля (А67-5538/2023).**

LP LexProf
юридическая компания

05

Строительная и оценочная экспертиза (А03-8832/2021)

Суть спора – оспаривание договора цессии, по которому за 14 900 000 рублей было уступлено право требования оплаты строительных работ на 167 682 890,70 рублей . Была назначена комплексная строительная и оценочная экспертиза (оценка стоимости работ, оценка уступленного права требования).

Зачем нам была нужна экспертиза:

- **Доказать, что сумма задолженности завышена за счет завышения объема и стоимости работ;**
- **Определить стоимость отдельных видов работ и материалов, чтобы исключить их из размера задолженности (например, бетон на стройку поставлял заказчик строительства);**
- **Доказать, что рыночная стоимость уступленного права требования близка к цене договора цессии.**

LP LexProf
юридическая компания

06

Строительная и оценочная экспертиза (А03-8832/2021)

Что нам дала экспертиза:

1. **Было выявлено завышение объемов и стоимости закладных на 97 957 979 рублей, была установлена реальная стоимость всех работ за их вычетом;**
2. **Была определена стоимость конкретных видов работ и затрат, что позволило нам доказать, что затраты на сумму как минимум 108 000 000 рублей были понесены за счет заказчика строительства и не могут включаться в размер задолженности;**
3. **Эксперты с учетом финансового состояния заказчика строительства и объемов его кредиторской задолженности установили, что рыночная стоимость реальной задолженности не превышала 14 006 037,69 руб. (при цене договора в 14 900 000 руб.).**

LP LexProf
юридическая компания

07

Строительная и оценочная экспертиза (А03-8832/2021)

Результат:

1. **Суд учел выводы экспертов (как строительной, так и оценочной экспертизы).**
2. **Выводы экспертов позволили нам доказать, что сделка была рыночной и не причинила вреда кредиторам.**

Особенности кейса: в ходе подготовки к назначению экспертизы мы консультировались со сторонними экспертами и совместно прорабатывали формулировки вопросов с учетом методики проведения экспертизы (см. Определение).

LP LexProf
юридическая компания

08

Привлечение к субсидиарной ответственности (А40-109256/2020)

Суть спора – привлечение КДЛ к субсидиарной ответственности за совершение сделок по выводу активов в условиях неплатежеспособности и за неподачу заявления о самобанкротстве в установленный срок.

Особенность спора – наличие преюдициальных судебных актов в рамках этого дела, которыми уже была установлена дата неплатежеспособности – 2015 год, а также судебных актов о признании недействительными сделок с аффилированными лицами.

Зачем нам была нужна экспертиза: было жизненно важно преодолеть выводы суда о возникновении неплатежеспособности в 2015 году, сдвинув дату на 2020 год.

LP LexProf
юридическая компания

09

Привлечение к субсидиарной ответственности (А40-109256/2020)

Мы заказали внесудебную финансово-экономическую экспертизу.

Вопросы специалисту:

1. **Как изменялись в ЗАО «…..» в период с 01.01.2014 года по 01.01.2021 года финансовые показатели, а именно «Показатель обеспеченности обязательств активами» на основании данных регистров бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности.**
2. **Как изменялись в ЗАО «….» в период с 01.01.2014 года по 01.01.2021 года показатели ликвидности, в том числе показатель «Текущей ликвидности» на основании данных регистров бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности.**
3. **Причины изменения указанных в вопросе 1 и 2 показателей.**

LP LexProf
юридическая компания

Привлечение к субсидиарной ответственности (А40-109256/2020)

Выводы специалиста:

1. **Неплатежеспособность возникла не ранее II кв. 2020 г.;**
2. **Причины возникновения неплатежеспособности связаны с общим экономическим спадом, вызванным коронавирусной пандемией.**
3. **Возможности преодолеть спад показателей экономической деятельности должника его руководство объективно не имело.**

LP LexProf
юридическая компания

Привлечение к субсидиарной ответственности (А40-109256/2020)

Результат:

1. **Суд учел выводы специалиста, признав, что неплатежеспособность возникла не ранее II кв. 2020 года;**
2. **Суд полностью отказал в привлечении КДЛ к субсидиарной ответственности.**

Особенности кейса: с учетом заключения специалиста, мы смогли убедить суд, что сделанные им же ранее выводы о возникновении неплатежеспособности в 2015 году являются ошибочными, поскольку сделаны без учета внутригрупповой кредиторской задолженности, что было выявлено экспертом.

LP LexProf
юридическая компания

Оспаривание сделки по продаже частного дома (А40-242489/2020)

Суть спора – оспаривание сделки по продаже физлицом частного дома за 4 350 000 долларов по причине нерыночности сделки (п. 1 ст. 61.2 Закона о банкротстве).

Особенность спора – финансовым управляющим, оспаривавшим сделку, был представлен внесудебный отчет об оценке, на основании которого он указал, что цена оспариваемой сделки на 36% ниже рыночной, и такое отклонение является достаточным для признания ее недействительной.

Зачем нам была нужна экспертиза: единственным способом защитить сделку было опровергнуть доводы о ее неравноценности. Сделать это можно было только дискредитировав отчет об оценке.

LP LexProf
юридическая компания

Оспаривание сделки по продаже частного дома (А40-242489/2020)

Мы заказали рецензию на Отчет, но вместо ее приобщения включили выводы из нее в наш отзыв (тем самым избежали возражений по ней). Рецензент установил следующие недостатки отчета:

1. **В отчете указана противоречивая информация о дате постройки дома, что повлияло на определение стоимости дома.**
2. **Неправильно рассчитан коэффициент износа дома.**
3. **Оценщиком необоснованно применен повышающий коэффициент корректировки (+10%), примененный с учетом технического состояния отделки объекта оценки. Было указано, что техническое состояние отделки объекта оценки – «Евроремонт», при этом применена шкала оценки внутренней отделки агентства СтатсРиэлт, в которой нет отделки вида «Евроремонт».**

LP LexProf
юридическая компания

Оспаривание сделки по продаже частного дома (А40-242489/2020)

Прочие недостатки отчета, выявленные рецензентом:

4. Оценщик указал, что цена 1 кв. м объектов с меньшей площадью предлагается на рынке дороже, чем цена 1 кв. м объектов с большей площадью. При этом при выборе объектов–аналогов и сравнении их стоимости с объектом оценки этот момент не учитывался.
5. В отчете приведен краткий обзор рынка загородной недвижимости Московской области по итогам 1 полугодия 2019 года, согласно которому средняя цена домовладения для Новорижского шоссе составляет 91 977 руб./кв м. Вместе с тем стоимость объекта оценки вместе с правами на земельный участок, по мнению оценщика, составляет 383 534 руб./кв м, что в 4 раза выше средних цен, приведенных оценщиком. Причина разницы не раскрыта и не обоснована.

LP LexProf
юридическая компания

Оспаривание сделки по продаже частного дома (А40-242489/2020)

Прочие недостатки отчета, выявленные рецензентом:

6. В отчете указана информация о том, что оценщик не проводил осмотр объекта оценки по причине срочности оценки. Однако в последующем, оценщиком была дана характеристика жилого дома, а именно: оценено техническое состояние здания, техническое состояние отделки и определен тип стен. При этот нет фотофиксации отделки.
7. В отчете не содержится информации о наличии обременения в виде залога в пользу банка на объекте оценки, что влияет на цену сделки.
8. В ходе проведения рецензии экспертами было установлено, что на момент подготовки заключения специалист, подготовивший отчет, был исключен из СРО, которая указана в отчете.

LP LexProf
юридическая компания

Оспаривание сделки по продаже частного дома (А40-242489/2020)

Прочие недостатки, выявленные рецензентом:
6. В отчете указана информация о том, что оценщик не проводил осмотр объекта оценки по причине срочности оценки. Однако в последующем, оценщиком была дана характеристика жилого дома, а именно: оценено техническое состояние здания, техническое состояние отделки и определен тип стен. При этот нет фотофиксации отделки.
7. В отчете не содержится информации о наличии обременения в виде залога в пользу банка на объекте оценки, что влияет на цену сделки.
8. В ходе проведения рецензии экспертами было установлено, что на момент подготовки заключения специалист, подготовивший отчет, был исключен из СРО, которая указана в отчете.

LP LexProf
юридическая компания

Оспаривание сделки по продаже частного дома (А40-242489/2020)

Результат:

1. **Суд не принял отчет оценщика с учетом представленных нами замечаний.**
2. **Суд отказал в признании сделки недействительной в первом же заседании.**

Особенности кейса: своевременно и грамотно подготовленная рецензия позволила нам опровергнуть выводы оценщика и добиться положительного исхода спора без назначения по делу судебной экспертизы.

LP LexProf
юридическая компания

Выкуп инвестором залогового требования к банкротящейся группе компаний (А67-5538/2023)

Мы сопровождали банкротство группы компаний – 3 юрлица и 2 физлица. Основной кредитор - банк с обеспеченным залогом требованием на 131 млн. рублей, общая сумма кредиторской задолженности – более 1 млрд. рублей (заявленная – около 400 млн.).

Собственник бизнеса активно вел поиски потенциального инвестора, и такой инвестор был найден в лице другого нашего доверителя.

Особенности кейса: нам было важно соблюсти интересы и инвестора, и собственника бизнеса, и не допустить обманутых ожиданий. Поэтому при оценке объекта инвестиций мы привлекли независимого эксперта-экономиста.

LP LexProf
юридическая компания

Выкуп инвестором залогового требования к банкротящейся группе компаний (А67-5538/2023)

В подготовленном заключении специалист:

1. **Провел анализ всех активов группы компаний (как в разрезе каждого лица, так и консолидированно);**
2. **Определил ориентировочную рыночную стоимость возможных к реализации активов;**
3. **Провел анализ всех обязательств группы, установил их размер;**
4. **Провел анализ и определил размер внутригрупповой задолженности;**
5. **Провел анализ финансово-хозяйственной деятельности группы и оценки эффективности ее бизнес-модели;**
6. **Провел сопоставление стоимости активов и размера обязательств в целях оценки прогнозов восстановления платежеспособности при различных сценариях.**

LP LexProf
юридическая компания

Выкуп инвестором залогового требования к банкротящейся группе компаний (А67-5538/2023)

Нюансы при подготовке заключения:

1. **При анализе основных средств были выявлены и из исключены из общей стоимости основных средств активы, находящиеся в аренде, но при этом учтенные на балансе;**
2. **Стоимость основных средств, которые переданы в аренду между компаниями, входящими в группу компаний, была учтена только у арендодателя.**
3. **Переданные в залог активы выделены и учтены отдельной строкой;**
4. **Из размера активов были исключены «Материалы» и «Товары», реальное наличие которых вызвало сомнения у специалиста.**
5. **Из размера обязательств была исключена внутригрупповая задолженность, поскольку она контролировалась собственниками и не относилась к внешним рискам.**

LP LexProf
юридическая компания

Выкуп инвестором залогового требования к банкротящейся группе компаний (А67-5538/2023)

Результат привлечения специалиста:

1. **Инвестором было принято положительное решение о выкупе задолженности и вхождении в проект;**
2. **С учетом заключения удалось убедить других кредиторов проголосовать за утверждение мирового соглашения;**
3. **Заключение было положено в основу представленного в суд Экономического обоснования целесообразности мирового соглашения на предложенных условиях;**
4. **Судом было утверждено мировое соглашение, дело о банкротстве было прекращено, бизнес был спасен.**

LexProf
юридическая компания

Спасибо за внимание!

Семён Смирнов

партнер ЮК «LexProf»,
руководитель практики
банкротства и защиты активов

+7-913-929-45-44

smirnov_sa@lexprof.ru

ЮРИДИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «ЛЕКСПРОФ»

LP LexProf юридическая компания

Основана в 2012 г.

Команда - 25 человек

Chambers Europe Russian Regions 2016 – 2021 гг.
- Предпринимательское право (**band 1)**
- Разрешение споров

Право-300 2016 – 2024 гг.
- Арбитражное судопроизводство**, Mid Market**
- Банкротство (включая споры)
- Налоговое консультирование и споры

Рейтинг **RAA Legal Guide** в 2023 г.
отмечены как **УСТОЙЧИВАЯ ПРАКТИКА** -
- Банкротство и реструктуризация
- Разрешение споров/судебная практика

ИД Коммерсантъ 2021-2024 гг.
“Лидеры рынка юридических услуг России”
- Банкротство юридических и физических лиц (**band 1**)
- Арбитражное судопроизводство: Разрешение коммерческих и корпоративных споров (**band 1**)
- Сопровождение налоговых споров и налоговое консультирование
- Разрешение споров в судах общей юрисдикции

Лидеры PROбанкротство.
Рейтинг юридических фирм - 2024
- Банкротство физических лиц
- Комплексное сопровождение банкротства компаний
- Защита и оспаривание сделок в банкротстве
- Субсидиарная ответственность

Forbes Club Legal Research 2021-2022 гг.
рекомендованная компания в категории
“Антикризисное управление: **Предотвращение привлечения к субсидиарной ответственности**”