

# Использование экономических экспертиз в корпоративных спорах

---

КАРИМ ФАЙЗРАХМАНОВ,  
ПАРТНЕР

**forward legal**

# В каких корпоративных спорах чаще всего нужна экспертиза?

- определение размера действительной стоимости доли (ДСД);
- взыскание корпоративных убытков;
- оспаривание сделок и корпоративных решений компании;
- споры, вытекающие из договоров купли-продажи долей и акций.

Применительно к указанным категориям дел используются финансово-экономические исследования, оценочные экспертизы, почерковедческие и технические, различные виды forensic и финансовых расследований.

**forward legal**



# Споры о величине чистых активов

КОНТЕКСТ

01

ДСД нужно определять в случае добровольного выхода из состава участников, исключения, отказа в согласии на отчуждение доли, при несогласии с крупной сделкой.

03

Для того, чтобы реализовать соответствующее право участнику нужно направить заявление. В этом случае стоимость чистых активов общества определяется в виде разницы между рыночной стоимостью активов общества и рыночной стоимостью его обязательств оценщиком. Соответствующий расчет производится на дату перехода доли обществу.

02

Декабрьская реформа порядка определения ДСД, которая теперь позволяет участникам требовать определения ДСД исходя из рыночной стоимости активов и обязательств, а не только на основании данных бухгалтерской отчетности.

04

Альтернативно можно предусмотреть в уставе расчет ДСД на основе рыночной стоимости самой доли.

# Споры о величине чистых активов **УЧЕТ ПОТЕРЬ**

## Косовский В.Ю. vs Фирма Успех

### Фабула

Участник направил требование о выкупе принадлежащей ему доли и выплате ДСД. Основной актив общества — здание сгорело до подачи участником заявления о выходе, заключение судебной экспертизы о ДСД было основано на последнем финансовом отчете общества, в котором не учитывалась потеря стоимости основного актива общества.

### Позиция

При установлении действительной стоимости доли участника учитываются не только стоимость активов общества, но и имущественные потери, которые объективно возникли в деятельности общества до момента направления участником требования о выкупе доли (п. 16 [Обзора](#) судебной практики Верховного Суда Российской Федерации № 2 (2025) (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 18.06.2025))

# Споры о величине чистых активов

ДОСТОВЕРНОСТЬ  
ОТЧЕТНОСТИ

## Касьянова Т.А. vs ОИЦ

### Фабула

Апелляция и кассация исходили из того, что при определении действительной стоимости доли участника следует исходить из бухгалтерской отчетности за 2019 год без учета корректировок, внесенных в 2021 году.

### Позиция

Если после подготовки последней финансовой отчетности выявлены обстоятельства, свидетельствующие об ошибках, допущенных при ее составлении, и они существенные с точки зрения их влияния на величину чистых активов, то последующие корректировки отчетности, направленные на исправление ошибок, напротив, не могут игнорироваться судом при рассмотрении спора о выплате действительной стоимости доли, даже если такие корректировки внесены в отчетность, сдаваемую за новые периоды.

[Определение](#) ВС РФ от 06.06.2024 № 305-ЭС23-29675 по делу № А40-194670/2021

# Споры о величине чистых активов

ДОСТОВЕРНОСТЬ  
ОТЧЕТНОСТИ

## Данилова Е.В. vs Инструмент Холдинг С

### Фабула

Участник общества оспаривала расчеты ответчика и экспертов, ссылаясь на то, что для уменьшения размера действительной стоимости доли общества в бухгалтерскую отчетность была включена фиктивная задолженность.

### Позиция

После предоставления истцом доказательств, свидетельствующих о возможном искусственном завышении задолженности для уменьшения действительной стоимости доли, судам следовало возложить обязанность по доказыванию обстоятельств, подтверждающих наличие задолженности перед контрагентом, на ответчика.

Иное по своей сути приводило бы к тому, что выходящий участник общества, не имея возможности осуществления контроля за достоверностью бух. отчетности, был бы лишен возможности представления доказательств заведомо недобросовестного занижения действительной стоимости доли.

# Споры о величине чистых активов

ДАТА  
ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДСД

Тарасов А.М. vs АТРИ-Групп

## Фабула

Участник подал заявление о выходе из состава общества в августе 2020 года, но в ЕГРЮЛ изменения внесены только в январе 2021 года. Первая инстанция руководствовалась отчетностью на 31.12.20, а апелляция с кассацией отчетностью на 31.12.2019.

## Позиция

Суды мне учли, что 31.07.2020 поменяли Закон об ООО и теперь доля переходит с момента внесения записи в ЕГРЮЛ, а не с момента направления заявления участником.

# Споры о величине чистых активов

ИСТРЕБОВАНИЕ  
ИНФОРМАЦИИ

Зосимов А.В. vs НПП КФ

## Позиция

Наличие у бывшего участника общества права инициировать отдельный спор о взыскании действительной стоимости доли не может служить поводом для уклонения хозяйственного общества от предоставления информации (документов), касающихся определения действительной стоимости доли, и не должно выступать причиной для отказа в удовлетворении судом соответствующих требований, поскольку именно на основании полученных от общества документов бывший участник получает возможность сделать вывод о правильности расчета.

[Определение ВС РФ от 23.10.2025 № 306-ЭС25-5519 по делу № А12-24638/2023](#)

# Корпоративные убытки

- Разумность и добросовестность как основополагающие критерии (ст. 53.1 ГК РФ);
- Постановление Пленума ВАС РФ от 30.07.2013 № 62 «О некоторых вопросах возмещения убытков лицами, входящими в состав органов юридического лица»;
- [Обзор](#) практики рассмотрения арбитражными судами дел по корпоративным спорам, связанным с применением статьи 53.1 Гражданского кодекса Российской Федерации (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 30.07.2025).



# Корпоративные убытки

## РАСЧЕТНЫЙ МЕТОД

### Котов Д.М. vs Базальт

#### Фабула

Бывший директор реализовывал продукцию (щебень, камень) по ценам, которые новый участник посчитал заниженными. Основным покупателем была подконтрольная директору компания. Общество взыскало убытки в размере разницы между фактической ценой и расчетной ценой, определенной экспертами как себестоимость, увеличенная на среднюю отраслевую рентабельность.

Суды иск удовлетворили, сочтя, что директор действовал при конфликте интересов и без одобрения участника.

#### Позиция

Расчетный метод не заменяет рыночные условия. Сопоставление цен реализации с калькуляцией «себестоимость + средняя рентабельность» само по себе не доказывает убытки, так как не учитывает реальный спрос, конъюнктуру рынка и возможность продать товар по расчетной цене. Суды не установили рыночную стоимость аналогичной продукции.

# Корпоративные убытки

## БРЕМЯ ДОКАЗЫВАНИЯ

### Сервис 2412 vs Кондрашкин Р.Н.

#### Фабула

Компания обратилась с иском к бывшему директору Кондрашкину Р.Н. о взыскании убытков. В период руководства ответчик заключил договор купли-продажи 102 автомобилей по цене 15,8 млн руб., в то время как их рыночная стоимость составляла около 63,5 млн руб. Покупателем выступило аффилированная с бывшим директором компания. Сделка совершена без одобрения единственного участника общества и без раскрытия информации о конфликте интересов.

#### Позиция

Если директор совершает сделку в условиях очевидного конфликта интересов и не раскрывает информацию об этом, то невыгодный для общества характер сделки предполагается. Бремя доказывания обратного – что конфликт не повлиял на условия сделки и цена была рыночной – лежит на самом директоре. Апелляция ошибочно потребовала от истца доказывать реальную возможность продать автомобили дороже (упущенную выгоду). Истец вправе определять убытки как разницу между рыночной ценой и ценой сделки, совершенной в условиях конфликта интересов.

# Революция в крупных сделках

## Алекс Трейд vs Дон-Моторс плюс

### Фабула

Участник оспаривала внесение недвижимости стоимостью в капитал «Дон-Моторс плюс» в рамках увеличения уставного капитала. Истец утверждал, что сделка является крупной, согласие на ее совершение получено не было. Кроме того, она причиняет ущерб Алекс-Трейд. Апелляция не нашла оснований считать сделку крупной, отметив ее несоответствие количественному критерию, а также качественному, поскольку отчуждение недвижимости не повлекло прекращения основного вида деятельности Алекс-Трейд: производство бутылок и прочих емкостей из стекла, хрусталя

### Позиция

Сделка может быть признана крупной, даже если формально балансовая стоимость выбывших активов не превысила 25 процентов общей балансовой стоимости активов (количественный критерий), но отчужденный актив являлся ключевым для общества - его утрата не позволяет юридическому лицу вести свою деятельность или ее отдельные виды.

Сделка может быть признана крупной и в ситуации, когда непосредственно после ее совершения формально не произошла кристаллизация (созревание) признаков невозможности осуществления обществом его деятельности или существенного изменения видов деятельности юридического лица, однако в будущем исполнение взятых на себя обязательств может привести к таким последствиям.

# Реорганизация – не приговор

## Дело по облигациям Россетей

### Фабула

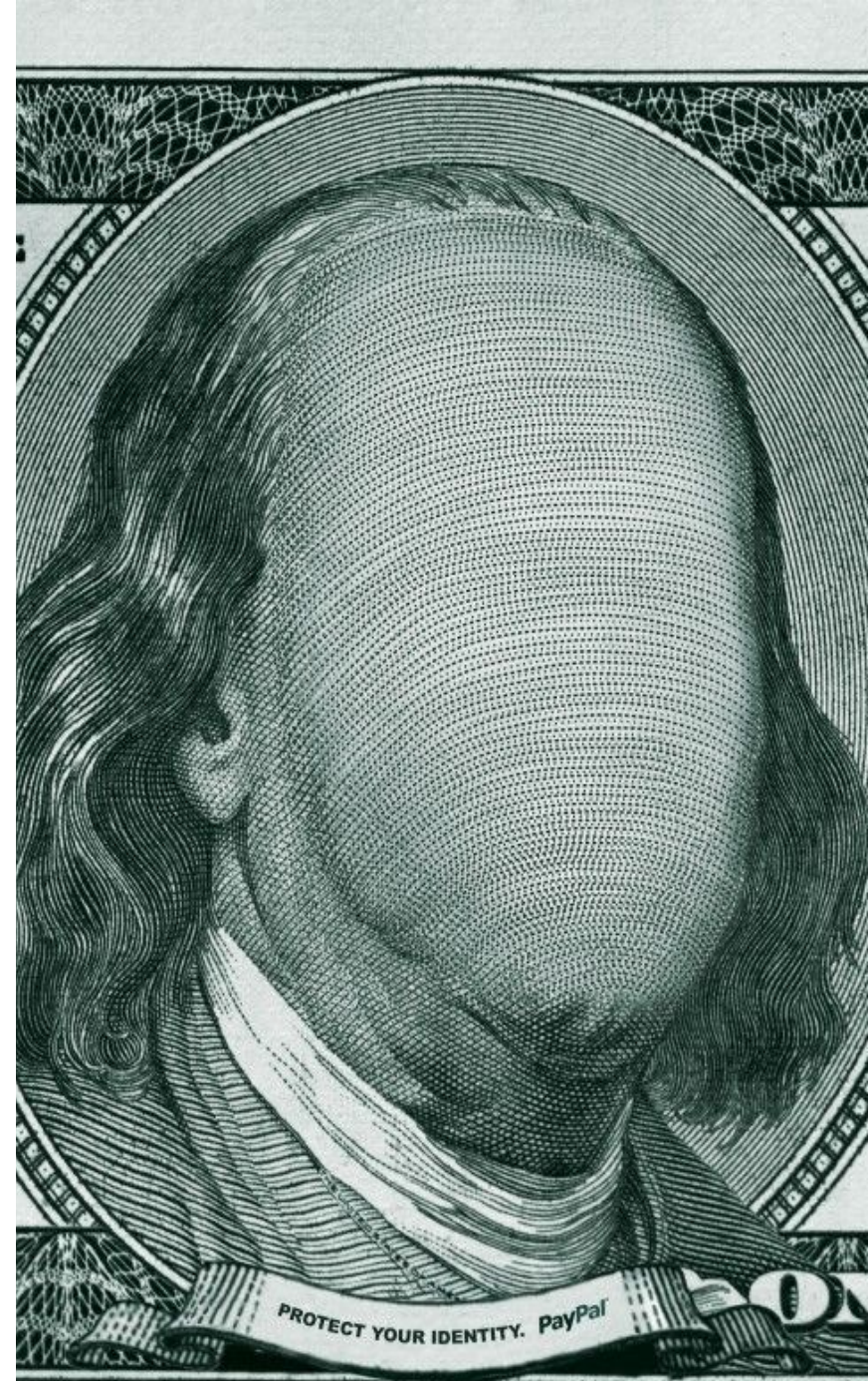
Россети (эмитент биржевых облигаций) провело реорганизацию в форме присоединения ряда обществ. Кредиторы – владельцы облигаций, потребовали в досрочного погашения облигаций.

### Позиция

Пункт 2 статьи 60 ГК РФ признан не соответствующим Конституции РФ (ст. 17, 34, 35, 46, 75.1) в той мере, в какой он по смыслу, придаваемому правоприменительной практикой, допускает удовлетворение требований кредиторов о досрочном погашении облигаций в связи с реорганизацией эмитента без учета финансово-экономического состояния должника и без оценки того, привела ли (может ли привести) реорганизация к ущемлению интересов кредиторов.

# Топ 5 ошибок в работе с экспертами

- 01 Некорректная постановка вопросов;
- 02 Выход за пределы экспертной компетенции;
- 03 Назначение экспертизы в отсутствие исходных данных;
- 04 Применение одной методологии без обоснования отказа от других;
- 05 Отказ от работы с рецензиями и альтернативными заключениями.



# Для связи с Каримом



7 925 146 32 77

[Karim@forwardlegal.com](mailto:Karim@forwardlegal.com)

**forward legal**