

Финансово-экономическая  
экспертиза в спорах о  
привлечении к субсидиарной  
ответственности: вопросы  
права или факта?

Александра Улезко



# Вопросы права или факта?

Определение СК по ЭС Верховного Суда РФ от 28.09.2020 № 310-ЭС20-7837 по делу ООО «Егорье»

*«...неплатежеспособность, с точки зрения законодательства о банкротстве, является **юридической категорией**, определение наличия которой относится к **исключительной компетенции судов**, равно как и категории добросовестности, разумности, злоупотребления, вины и проч. По смыслу положений арбитражного процессуального законодательства **перед экспертом может быть поставлен только вопрос факта** (в данном случае оценка финансового состояния должника), в то время как установление признаков неплатежеспособности относится к **вопросам права**, в силу чего основанный исключительно на заключении судебной экспертизы вывод судов о неплатежеспособности должника ... является ошибочным...»*

Примеры применения позиции (отказ в назначении экспертизы или в учёте выводов экспертов): постановления АС Московского округа от 27.04.2026 по делу № А41-2494/2023, АС Северо-Западного округа от 19.02.2025 по делу № А56-54257/2017, АС Западно-Сибирского округа от 15.10.2021 по делу № А45-32153/2018).

# Имущественный кризис

Возникновение обязанности обратиться в суд с заявлением о банкротстве

Неплатежеспособность

Недостаточность имущества

Объективное банкротство



Обзор судебной практики разрешения споров, связанных с установлением в процедурах банкротства требований контролирующих должника и аффилированных с ним лиц, утв. Президиумом ВС РФ 29.01.2020; Постановление Пленума ВС РФ от 23.12.2025 № 41 «Об установлении в процедурах банкротства требований контролирующих должника лиц и аффилированных лиц должника»

Иные последствия кризисных состояний

Отрицательные чистые активы

Недостаточная капитализация

Снижение выручки

Внешние признаки банкротства

# Основные составляющие имущественного кризиса

	Неплатежеспособность (абз. 37 ст. 2 Закона о банкротстве)	Объективное банкротство (п. 9 Постановления Пленума ВС РФ № 53)	Недостаточность имущества (абз. 36 ст. 2 Закона о банкротстве)
Событие	Прекращение исполнения части денежных обязательств или обязанностей по уплате обязательных платежей	Неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов, в том числе об уплате обязательных платежей	Превышение <b>размера денежных обязательств и обязанностей по уплате обязательных платежей</b> над стоимостью имущества (активов)
Причина события	Недостаточность денежных средств (презюмируется)	Превышение <b>совокупного размера обязательств</b> над стоимостью активов	нет

# В каких случаях назначается экспертиза?

В соответствии с ч. 1 ст. 82 АПК РФ арбитражный суд по ходатайству лица, участвующего в деле, или с согласия лиц, участвующих в деле, назначает экспертизу для разьяснения возникающих при рассмотрении дела вопросов, требующих специальных знаний.

*«...судебная экспертиза назначается судом в случаях, когда вопросы права нельзя разрешить без оценки фактов, для установления которых требуются специальные познания...»*

(см. постановление Президиума ВАС РФ от 09.03.2011 № 13765/10 по делу № А63-17407/2009, определение СК по ЭС Верховного Суда РФ от 07.02.2019 № 309-ЭС18-8960 и др.)



# Исключительные случаи для назначения экспертизы

Постановление 13 ААС от 16.10.2025 по делу № А56-61/2021/суб1,2(НР):

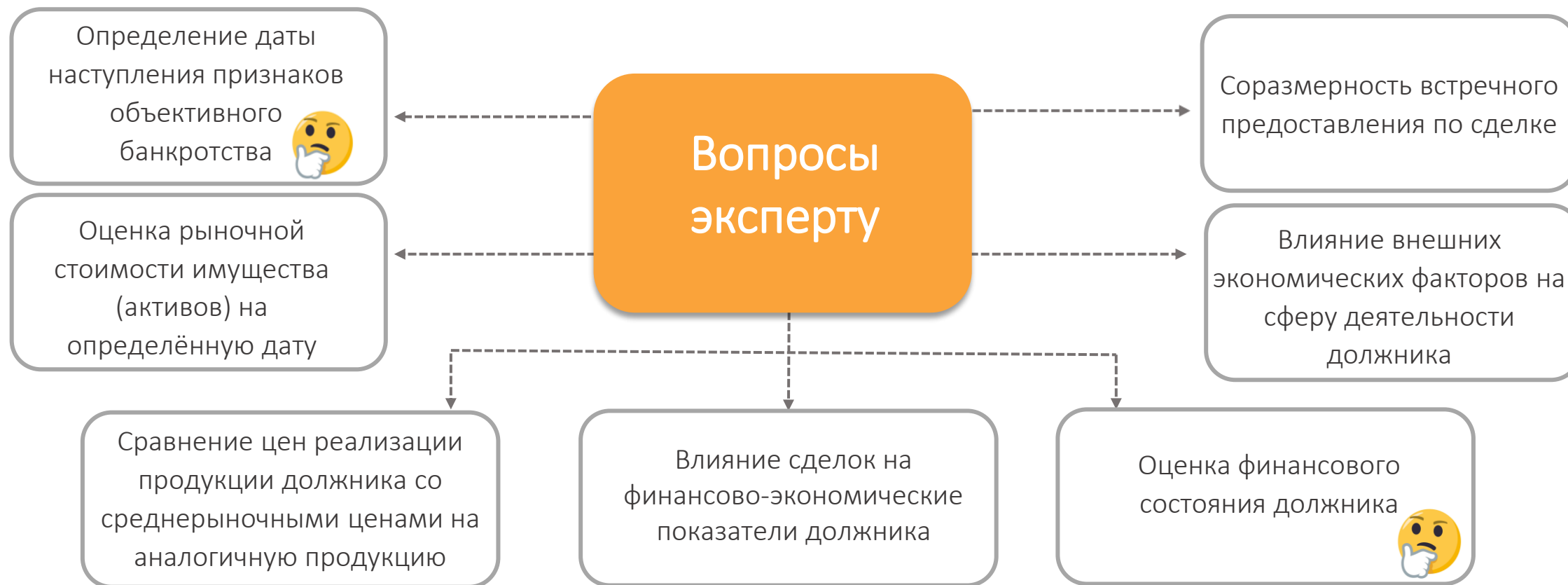
«...само по себе назначение ... экспертизы в исключительных случаях представляется возможным, поскольку вопрос неплатежеспособности, несмотря на юридическую терминологию, непосредственно связан с вопросом оценки финансово-хозяйственной деятельности должника, применительно к выявлению признаков так называемого «объективного» банкротства, с наступлением которого так или иначе связывается и оценка действий контролирующих должника лиц при исследовании оснований для привлечения к субсидиарной ответственности».

Постановление АС Северо-Западного округа от 04.02.2026 по делу № А56-79953/2017:

«...приостанавливая производство по обособленному спору о привлечении к субсидиарной ответственности ..., суд первой инстанции указал на то, что в обособленном споре № А56-79953/2017/суб.1 назначено проведение экспертизы, на разрешение которой поставлены вопросы об определении причины объективного банкротства Общества и даты возникновения признаков объективного банкротства...

Заключение экспертизы не является выводом суда о фактических обстоятельствах ...подлежит оценке судом в порядке статьи 71 АПК РФ, в совокупности с иными доказательствами по делу».

# Какие вопросы можно ставить перед экспертом?



# О перспективах

Законопроект от 26.03.2026 № 1188799-8 «О внесении изменений в Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части предупреждения банкротства и расширения возможностей финансового оздоровления»

Статьи 38 и 38.1 Закона о банкротстве:

К заявлению должника прилагается отчёт о финансовом состоянии должника, который содержит:

- перечень имущества должника с указанием рыночной стоимости и приложением отчётов об оценке (при наличии)
- список всех известных кредиторов и уполномоченных органов с требованиями 5 и более % от общего размера обязательств должника
- информацию о соотношении размера денежных обязательств и обязанностей по уплате обязательных платежей со стоимостью имущества (активов) должника
- информацию о причинах наступления неплатёжеспособности
- прогноз финансового состояния должника в случае, если не будет введена процедура реструктуризации долгов и не будет утверждён план реструктуризации долгов (если подано заявление о реструктуризации долгов)

# Спасибо за внимание!

---



## Александра Улезко

Адвокат,  
Руководитель Адвокатской практики Ulezko.legal

 +7 911 129 90 87

 Санкт-Петербург  
ул. Мельничная, д. 8Л  
БЦ «Premium», оф. 209

 alexandra@ulezko.legal

 [www.ulezko.legal](http://www.ulezko.legal)