



СПОРНЫЕ ВОПРОСЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ДЕЙСТВИТЕЛЬНОЙ СТОИМОСТИ ДОЛИ В РАМКАХ СУДЕБНОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ

РОМАН РЕЧКИН

Юридическая фирма INTELLECT

2 октября 2026 года



РОМАН РЕЧКИН

партнер INTELLECT,
руководитель группы практик
«Разрешение споров»

r.rechkin@intellect.law

ОСНОВНАЯ СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ:

- Корпоративные споры.
- Налоговые споры. Налоговое планирование.

УДОСТОЕН ПЕРСОНАЛЬНЫХ РЕКОМЕНДАЦИЙ ЮРИДИЧЕСКИХ РЕЙТИНГОВ:

- **Best Lawyers (США)** // Практики «Разрешение споров», «Банкротство и реорганизация бизнеса», «Налоговое право», 2017-2021.

Удостоен звания Lawyer of the Year // Практика
«Разрешение споров», 2019.

- **Chambers Europe (Великобритания)** // Практика
«Разрешение споров», 2018-2019.
- **«Право-300»** // Практика «Арбитражное
судопроизводство», 2019, 2022.
- **«Коммерсантъ»** // Практика «Разрешение коммерческих
споров», 2021-2022.

ЧТО ОПРЕДЕЛЯЕМ? (П. 3.2 МЕТОДИЧЕСКИХ РЕКОМЕНДАЦИЙ МР-3/25(2) ОТ 17.04.2026)

Независимо от вида активов при возникновении спора о размере действительной доли участника суд должен установить рыночную стоимость активов общества (Определение ВС РФ от 13.12.2024 № 305-ЭС24-14865 по делу № А41-81859/2022):

- нет спора — ДСД определяется по бухгалтерскому балансу (п. 16 Постановления Пленумов ВС РФ и ВАС РФ от 09.12.1999 № 90/14 «О некоторых вопросах применения Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- есть спор по отдельным показателям бухгалтерского баланса — ДСД определяется по бухгалтерскому балансу с учетом рыночной стоимости спорных активов (например, недвижимости: «Действительная стоимость доли определяется с учетом рыночной стоимости недвижимого имущества, отраженного на балансе общества», — Постановление АС Уральского округа от 17.02.2022 № Ф09-252/22 по делу № А34-13216/2018).



Только если есть спор по достоверности бухгалтерской отчетности (либо участник заявляет о необходимости определения стоимости доли таким способом / это предусмотрено уставом общества) — определяется рыночная стоимость доли.

ДОПУСТИМО ЛИ ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДСД ПО ПРОМЕЖУТОЧНОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ?



Промежуточная отчетность составляется в случаях, когда обязанность ее представления установлена:

- законодательством РФ;
- нормативными правовыми актами органов государственного регулирования бухгалтерского учета;
- договорами экономического субъекта;
- учредительными документами экономического субъекта;
- решениями собственника экономического субъекта.





Общество в соответствии с положениями договора банковского счета юридического лица было обязано составлять и представлять в банк бухгалтерскую отчетность, в том числе промежуточную за первый, второй, третий квартал. <...>

Последние актуальные сведения о фактическом имущественном состоянии общества и реальной стоимости его активов содержались в составленной ответчиком промежуточной бухгалтерской отчетности. <...>

Стоимость доли, выплачиваемой участнику при выходе из общества, должна определяться на основании достоверных данных, отражающих актуальное имущественное (финансовое) положение общества.

— Определение ВС РФ № 305-ЭС25-7382 от 14.11.2025 по делу № А41-24973/2023 (дело компании «Славянские Дары»)



АНАЛОГИЧНАЯ ПОЗИЦИЯ

Обязанность общества оформлять промежуточную бухгалтерскую отчетность предусмотрена договорами о предоставлении банковской гарантии и кредитными договорами.

— Постановление АС МО от 24.03.2026 по делу № А40-152512/2024

ИМЕЕТ ЛИ ЗНАЧЕНИЕ...



- ...знание/незнание участника об оформлении обществом промежуточной бухгалтерской отчетности?
- ...фактическое оформление/неоформление обществом промежуточной бухгалтерской отчетности?
- ...фактическое представление/непредставление обществом промежуточной бухгалтерской отчетности в налоговый орган?



Судам надлежало установить, составлялась ли обществом промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность до выхода истца из общества; в случае если составлялась, то для каких целей; направлялась ли промежуточная отчетность в налоговый орган с учетом целей ее составления.



ВНЕСЕНИЕ ОБЩЕСТВОМ ИЗМЕНЕНИЙ В УЧЕТНУЮ ПОЛИТИКУ «ЗАДНИМ ЧИСЛОМ» (ОБ ОТМЕНЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ОТЧЕТНОСТИ)



Уточнение положения об учетной политике с распространением его действия на прошлый период не может быть направлено на снижение стоимости доли участника в уставном капитале общества.

Принимая положения учетной политики, скорректированной в 2025 году, действия которой распространяются на 2022 год, судами не дана оценка доводам о недобросовестных действиях ответчика, направленных на снижение подлежащей выплате вышедшему участнику денежных средств (действительной стоимости доли).

— Постановление АС МО от 25.06.2026
по делу № А40-141762/2024 (дело «Автоклавмедторг»)



УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОБЩИМ СОБРАНИЕМ УЧАСТНИКОВ



Не имеет правового значения то, что промежуточная бухгалтерская отчетность не утверждалась общим собранием участников (с учетом того, что обязанность ее составления предусмотрена учетной политикой общества и она фактически составлялась).

— Постановление АС Западно-Сибирского округа от 12.12.2025 по делу № А45-28379/2023



НЕОБХОДИМОСТЬ УЧЕТА ПРИЧИНЕННОГО ОБЩЕСТВУ УЩЕРБА (СГОРЕВШИЙ ДО ВЫХОДА УЧАСТНИКА АКТИВ ОРГАНИЗАЦИИ)



Примененный в настоящем деле способ определения действительной стоимости доли без учета причиненного обществу ущерба, с оценкой ряда его активов по их балансовой стоимости вместо рыночной и с использованием неактуальных данных для оценки, не мог не создать обоснованные сомнения судов в достоверности результатов проведенной экспертизы.

– Определение ВС РФ № 305-ЭС24-14865 от 13.12.2024 по делу № А41-81859/2022 (дело компании «Успех»)



КОРРЕКТИРОВКИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ



Если после подготовки последней финансовой отчетности выявлены обстоятельства, свидетельствующие об ошибках, допущенных при ее составлении и эти ошибки являются существенными с точки зрения их влияния на величину чистых активов, то последующие корректировки отчетности, направленные на исправление указанных 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. Иное означало бы, что стоимость доли, выплаченной участнику при выходе из общества, определялась бы на основании недостоверных данных, не отражающих актуальное имущественное (финансовое) положение общества. Если ошибка выявлена до рассмотрения спора судом, факт ее исправления должен быть принят во внимание при разрешении спора.

— Определение ВС РФ № 305-ЭС23-29675 от 06.06.2024
по делу № А40-194670/2021 (дело «Объединенного инжинирингового центра»)

КОРРЕКТИРОВКИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ



СПОРНО!

В случае недобросовестного внесения корректировки в бухгалтерскую отчетность уже после даты заявления на выход такие данные не принимаются к учету.

— п. 6.3. Методических рекомендаций МР-3/25(2) от 17.04.2026



Правила бухгалтерского учета лишь устанавливают способ исправления ошибки путем совершения записей в учете и корректировки отчетности за соответствующие периоды, но не содержат положений, которые бы позволяли считать отчетность достоверной без исправления ошибки. Следовательно, если ошибка выявлена до рассмотрения спора судом, факт ее исправления должен быть принят во внимание при разрешении спора. При этом в случае наличия сомнений в правовой силе корректировок, внесенных в бухгалтерскую отчетность самим Обществом, суды не лишены возможности принять меры к получению дополнительных доказательств, в том числе запросить бухгалтерскую и налоговую документацию (отчеты), а также провести, при необходимости судебную экспертизу в целях установления размера действительной стоимости доли вышедшего участника.

— Постановление АС МО от 09.10.2025 по делу № А40-291290/2024

КОРРЕКТИРОВКИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ



Неправильное отражение (неотражение) фактов хозяйственной деятельности в бухгалтерском учете и (или) бухгалтерской отчетности организации, в том числе вызванное недобросовестными действиями должностных лиц организации, считается ошибкой в учете и отчетности, которая подлежит обязательному исправлению при ее выявлении (пункты 2 и 4 Положения по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010)», утвержденного приказом Минфина России от 28.06.2010 № 63н.



— Постановление АС Восточно-Сибирского округа
от 18.03.2025 по делу № А19-23157/2022

ВНЕСЕНЫ ИЗМЕНЕНИЯ В ЗАКОН ОБ ООО



Единственное реальное изменение — рыночная стоимость активов общества и его обязательств определяется оценщиком по состоянию на дату перехода доли к обществу (абз. 3 п. 9 ст. 23 ФЗ об ООО).

Об определении стоимости чистых активов общества <...> заявляется лицом, которому должна быть выплачена действительная стоимость доли <...> до истечения срока исполнения обязанности общества по выплате действительной стоимости доли в уставном капитале общества (абз. 2 п. 9 ст. 23 ФЗ об ООО).

Что будет, если вышедший участник не заявит в указанный срок?

Конструкция п. 9 ст. 23 ФЗ об ООО для ее применения требует установления порядка реализации этого права в уставе (дата оценки, выбор оценщика (оценщиков), порядок оплаты услуг оценщика и т.п.).

— Федеральный закон от 28.12.2025 № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью»



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

8 (800) 555-67-05
mail@intellectpro.ru
www.intellect.law

Екатеринбург
620075, ул. Первомайская, 15

Челябинск
+7 (351) 202-13-40
ул. Труда, 176

Москва
+7 (495) 668-07-31
ул. Неверовского, 10, стр. 3А

Санкт-Петербург
+7 (812) 647-06-40
Морской пр., 29



@INTELLECTCHITCHAT



TELEGRAM-КАНАЛ
INTELLECT

