



Лемчик, Крупский и Партнеры

ПРАВО^{RU}

Коммерсант.ru[®]

WORLD TAX

IRAEX PRO

PRO банкротство

IFLR1000

Best Lawyers

BENCHMARK
LITIGATION

Forbes

Российская Газета
RGRU

Комплексная финансово-экономическая экспертиза группы компаний

В деле о банкротстве

Конференция «Актуальные вопросы
судебной экономической экспертизы»
Казань, 23 сентября 2026

LKPconsult.ru

Мария Творогова

Руководитель практики
«Антикризис и банкротство»

PRO банкротство ПРАВО^{RU} RGRU



О чем поговорим



**Правовые
позиции:
должник как
часть группы**

1

**Где применима
экспертиза
и какие вопросы
ставить**

2

**Особенности
проведения**

3

**Кейсы из нашей
практики**

4

Плюсы и минусы

5

Должник – часть группы: правовые позиции



Суды допускают оценку деятельности должника с позиции группы компаний, в которую он входит

1

Сделку должника оценивают по ее экономическому эффекту для всей группы

*Определение СКЭС ВС РФ от 24.02.2022 № 305-ЭС20-11205(3),
дело № А40-83941/2018*

2

Внутригрупповые платежи оспаривают с учетом общего результата входящих и исходящих операций

*Определение СКЭС ВС РФ от 07.06.2024 № 305-ЭС20-2011(7),
дело № А40-304889/2019*

Должник – часть группы: правовые позиции



Суды допускают оценку деятельности должника с позиции группы компаний, в которую он входит

3

Неплатежеспособность и недостаточность имущества оценивают с учетом активов всей группы

*Постановления АС Московского округа от 06.02.2025
№ Ф05-11144/2022 (дело № А40-48774/2020), АС Уральского
округа от 20.01.2022 № Ф09-5508/19 (дело № А47-10837/2017)*

4

Допускается возможность объединения дел о банкротстве участников группы в одно производство и предъявления требований к единой консолидированной имущественной массе ГК

*Рекомендации НКС при Арбитражном суде Уральского округа № 2/2023
«Вопросы применения законодательства о несостоятельности
(банкротстве)»
(утв. президиумом Арбитражного суда Уральского округа 25.12.2023)*

ВЫВОД: анализ одного должника в отрыве от группы может дать искаженную картину – нужна экспертиза на уровне группы

В каких спорах применима комплексная экспертиза группы



Привлечение к субсидиарной ответственности

Что устанавливает эксперт

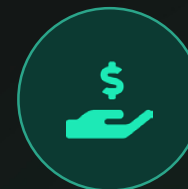
Дата объективного банкротства группы, причины кризиса, влияние сделок КДЛ на финансовое состояние группы



Оспаривание сделок

Что устанавливает эксперт

Вред кредиторам, сальдо внутригрупповых расчетов



Требования аффилированных кредиторов

Что устанавливает эксперт

Момент имущественного кризиса группы и характер финансирования – для решения вопроса об очередности

Также: взыскание убытков с контролирующих лиц, споры о включении требований в реестр

Какие вопросы можно поставить эксперту



Вопросы о фактах, а не о праве

Вопросы права и правовой оценки фактов (вина, добросовестность, вред) перед экспертом не ставятся – это задача суда

*п. 3 Постановления Пленума ВАС РФ
от 04.04.2014 № 23*



ДАТА БАНКРОТСТВА

Установить момент, когда обязательства группы превысили реальную стоимость ее активов



ПРИЧИНЫ

Установить причины и условия, повлекшие неспособность группы рассчитаться с кредиторами



ВЛИЯНИЕ СДЕЛОК

Определить влияние конкретной сделки на финансово-экономическое состояние группы



MONEY TRACING

Проанализировать денежные потоки внутри группы и определить сальдо расчетов



ФИНАНСИРОВАНИЕ

Определить финансовое состояние группы на дату предоставления финансирования участниками

На что обратить внимание

Экспертиза группы **сложнее и дороже обычной** – ее успех во многом определяется подготовкой **до назначения**



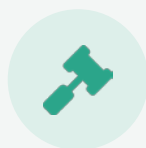
Определите периметр группы заранее

Состав группы лучше обосновать до назначения экспертизы и зафиксировать в определении суда



Обеспечьте доступ к документам

Истребование доказательств у компаний группы через суд, в т.ч. у компаний вне банкротства



Формулируйте вопросы точно

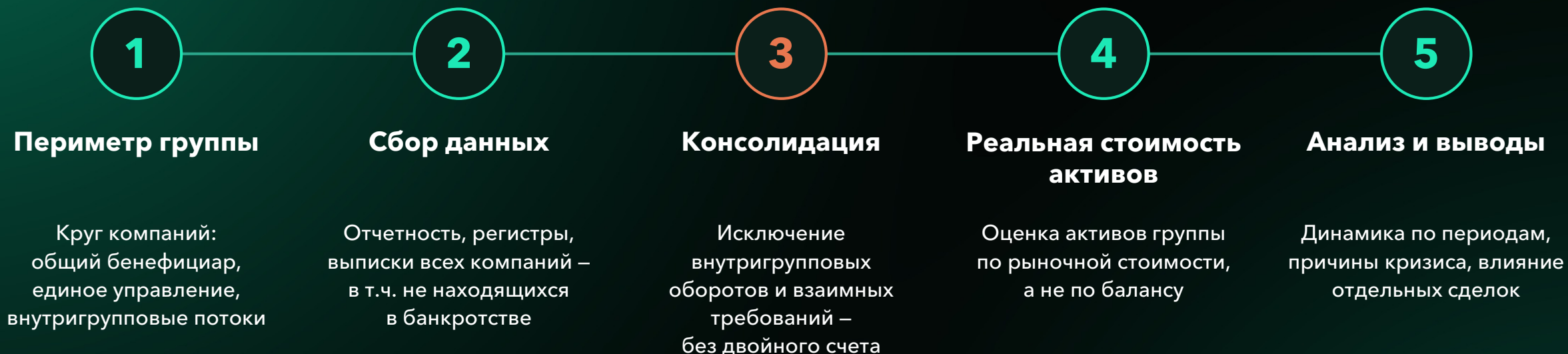
Вопросы о фактах и цифрах; правовая квалификация остается за судом



Выбирайте эксперта с опытом

Опыт анализа групп и консолидации, специалисты разного профиля

Особенности проведения: этапы экспертизы

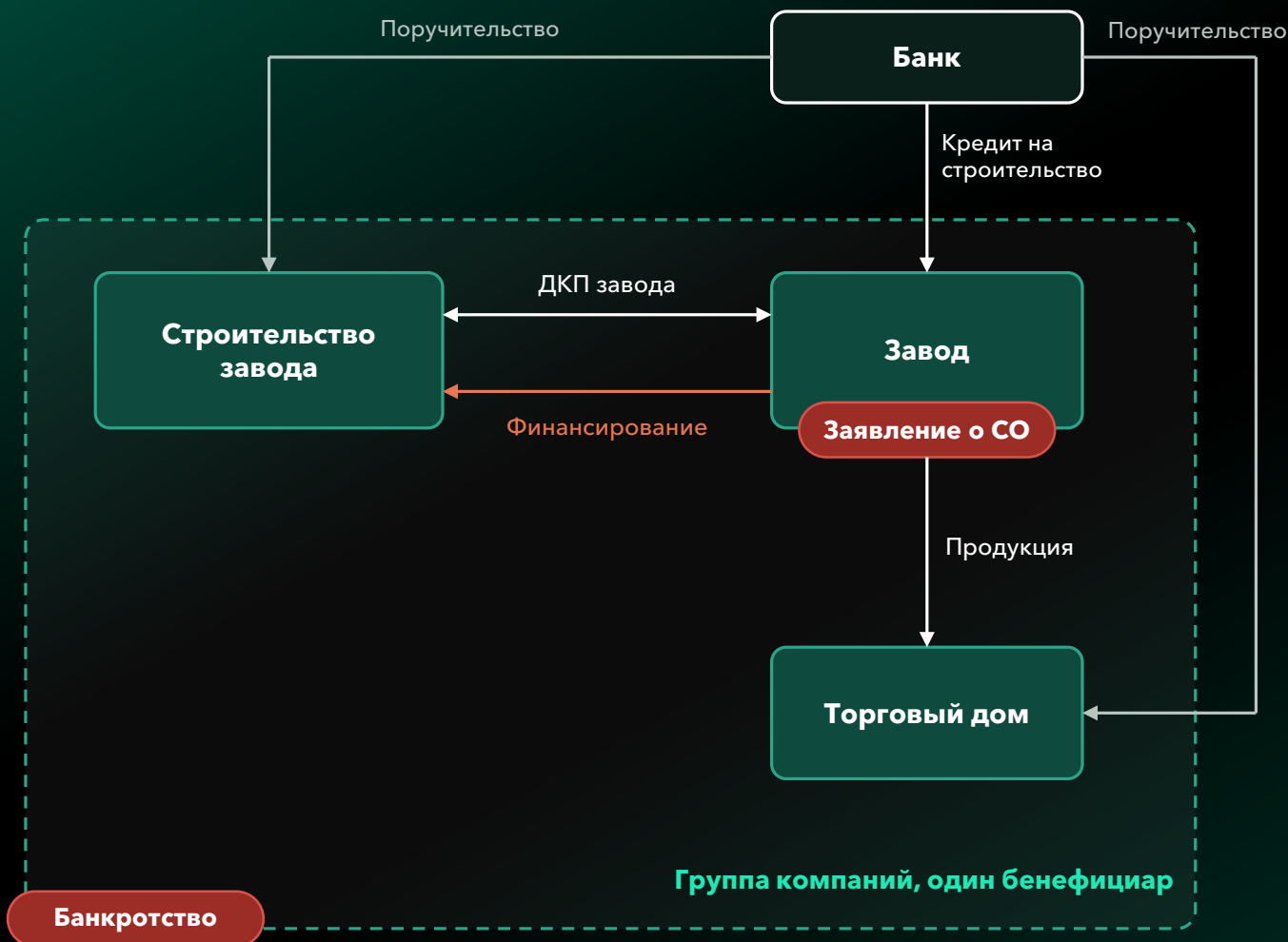


Комплексная экспертиза

ст. 84 АПК РФ

Проводится экспертами разных специальностей – экономистом, бухгалтером, оценщиком. В заключении указывается, какие исследования провел каждый эксперт и какие выводы он сделал.

Кейс №1. Спор о субсидиарной ответственности



Вопросы эксперту

- 1 Дата неспособности Завода удовлетворить требования кредиторов из-за превышения обязательств над активами
- 2 Причины и условия, повлекшие такую неспособность
- 3 Влияние отдельных внутригрупповых сделок на финансовое состояние всей группы

Результат

Выводы эксперта доказали: банкротство Завода наступило не по вине наших клиентов. Суд отказал в привлечении к субсидиарной ответственности.

Кейс №2. Причины банкротства группы



Вывод суда



Вместе с тем, определением суда от 29 декабря 2022 года назначена финансово экономическая экспертиза, входящих в одну группу компаний.

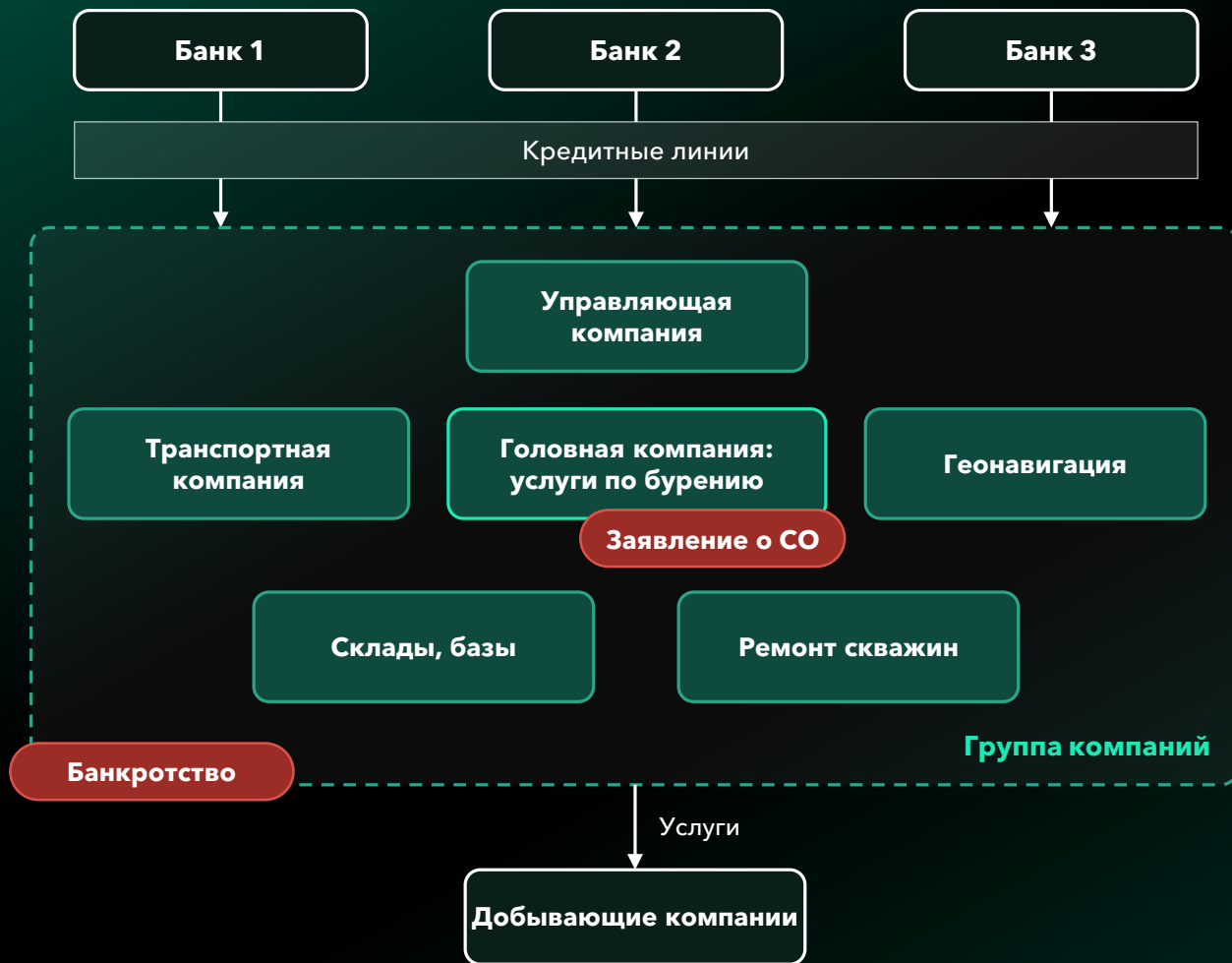
<...>

На основании вышеизложенного экспертами сделан вывод, что внутри группы компаний происходило перераспределение денежных средств. С учетом изложенного, оснований полагать, что на ООО был сосредоточен «центр прибыли» не имеется.

Оснований для удовлетворения в указанной части не имеется



Кейс №2. Причины банкротства группы



Что установила экспертиза

- ✓ Финансовое состояние группы было **стабильным до III квартала 2019 г.** включительно
- ✓ Банкротство вызвано **объективными факторами**: сокращение кредитных лимитов, приостановка финансирования контрактов заказчиками, снижение спроса на энергоносители
- ✓ Оспоренные сделки **не могли существенно повлиять** на деятельность компании

Анализ на уровне группы позволил отделить объективные причины кризиса от последствий отдельных сделок

Плюсы и минусы комплексной экспертизы группы



ПЛЮСЫ

- Оцениваются активы всех компаний группы
- Одна экспертиза – для нескольких споров
- Гибкость в постановке вопросов
- Сделки оцениваются в реальном экономическом контексте



НАД ЧЕМ ПОДУМАТЬ

- Оцениваются и пассивы всех компаний группы
- Раскрываются операции компаний вне банкротства – стороны увидят всю цепочку движения денег
- Сложности со сбором документов
- Больше сроки и стоимость экспертизы



01

Практика допускает

оценку должника через призму группы – это открывает путь к экспертизе на уровне группы

02

Экспертиза группы

дает суду полную экономическую картину и защищает от выборочного анализа отдельных сделок

03

Решение о назначении

стратегическое: взвесьте раскрытие информации и риск оценки пассивов группы

ПРАВО^{RU}

Коммерсант.ru[®]

WORLD TAX

IRAEX PRO

PRO банкротство

IFLR1000

Best Lawyers

B BENCHMARK
LITIGATION

Forbes

Российская Газета
RGRU

Спасибо за внимание!
Есть вопросы? – готова ответить!

Мария Творогова

Руководитель практики «Антикризис и банкротство»

PRO банкротство ПРАВО^{RU} RGRU

✉ mtvorogova@LKPconsult.ru

☎ +7 (915) 205-55-11



QR-код- ссылка
для добавления
контакта

