

**Повышенный стандарт доказывания при
банкротстве: проблемы обоснования
экономического содержания сомнительных сделок»**

Канд. экон. наук, доцент

Н.Г. Акулова

2023 г.

Статистика банкротств

Таблица – Динамика основных показателей результата процедур банкротства юридических лиц (по статистическим данным ЕФРСБ)



Наименование показателя	На 31 декабря отчетного года			
	2019	2020	2021	2022
Включено требований кредиторов, млрд руб.	2500,9	2092,7	4486,8	3567,7
Удовлетворено требований	131,1	96,1	159,1	243,9
Доля удовлетворённых требований, %	5,2	4,6	3,5	6,8
Доля дел, в которых кредиторы получили «0», %	62	61	58	57
Размер субсидиарной ответственности, млрд руб.	440,5	395,3	513,4	425,5
Количество привлеченных лиц	3401	3191	4792	5132

Статистика признания сделок недействительными



Наименование показателей	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Принято заявлений, шт.	11 010	11 759	17 061	19 581
Рассмотрено, шт.	9 489	9 532	14 143	16 747
Удовлетворено, шт.	3 946	4 275	6 411	7 886
Доля удовлетворённых в рассмотренных, %	42	45	45	47

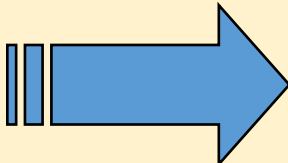
Статистика банкротств

Таблица – Статистика по жалобам на действие и бездействие АУ
(по статистическим данным ЕФРСБ)

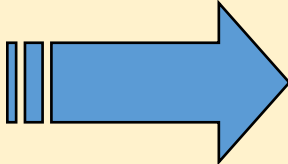


Наименование показателя	На 31 декабря отчетного года			
	2019	2020	2021	2022
Количество арбитражных управляющих на конец года	10129	10406	10393	10287
Рассмотрено жалоб на действия или бездействия арбитражных управляющих, шт.	5370	5044	6528	7670
Удовлетворено, шт.	1 222	937	1174	1368
Доля удовлетворённых, %	231	19	18	18
Взыскание убытков с АУ, млрд. руб.	1,3	0,8	1,1	1,7
В расчете на одного АУ, тыс. руб.	128	77	106	165

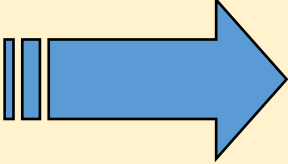
Основные вопросы, стоящие перед арбитражным управляющим



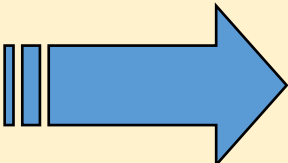
Когда наступили сроки утраты платёжеспособности, достаточности имущества, признаков несостоятельности, объективного банкротства должника?



Каковы причины банкротства должника и каковы масштабы и глубина финансового кризиса?



Кто является контролирующим должника лицом (лицами) по формальным и фактическим признакам?



Какие сделки должника целесообразно оспорить по общим и специальным основаниям, а какие действия и сделки включить в обоснование для привлечения КДЛ к субсидиарной ответственности?



Какова сумма субсидиарной ответственности?

Аналитические процедуры арбитражного управляющего

Общие требования к анализу в целях обоснования оснований для привлечения к СО



Схема анализа должна быть построена по основному принципу аналитического чтения финансовых отчетов, по дедуктивному методу, т.е. «от общего к частному»; отклонения от плановых (рекомендуемых, нормальных) значений и данных предыдущего периода должны рассматриваться углубленно с выявлением факторов, вызвавшие эти отклонения; при проведении анализа наибольшую ценность представляет не точность оценок, хотя и это очень важно, а определение тенденций и причинно-следственных связей между результативным признаком и факторным признаком



ЭТАПЫ АНАЛИЗА

Предварительный этап

Постановка цели, выбор хронологических рамок анализа и сбор необходимой информации, проверка качества

Аналитический этап

Расчёт и интерпретация уровня и динамики абсолютных и относительных показателей финансового состояния организации, сопоставление показателей с аналогичными компаниями, выявление «кризисного поля» и факторов финансового развития, Выявление кризисообразующих сделок и их концентрация в хронологическом разрезе

Заключительный этап

Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности

Необходимость составления бухгалтерской отчетности порождается одним из основополагающих принципов бухгалтерского учета – принципом непрерывности деятельности организации

Согласно действующим нормам применительно к ФСБУ используется понятие «бухгалтерская (финансовая) отчетность».

Цель бухгалтерской отчетности - отражать информацию о финансово - хозяйственной деятельности организации, необходимую для планирования и контроля хозяйствующего субъекта

Бухгалтерская отчетность в целом – это система показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату, а так же финансовые результаты деятельности организации за отчетный период.

Состав бухгалтерской отчетности:
бухгалтерский баланс;
отчет о финансовых результатах;
приложения к бухгалтерскому балансу, в том числе:
отчет об изменениях капитала;
отчет о движении денежных средств;
пояснения, оформленные в табличной и текстовой форме.

Отчитываются за 2022 год организации по формам бухгалтерской отчетности, утвержденным приказом Минфина РФ от 19.04.2019 № 61 только в электронном виде. Срок сдачи годовой бухгалтерской отчетности — не позднее трех месяцев после окончания отчетного период, за 2022 г. — не позднее 31 марта 2023 года.

Информационные ресурсы

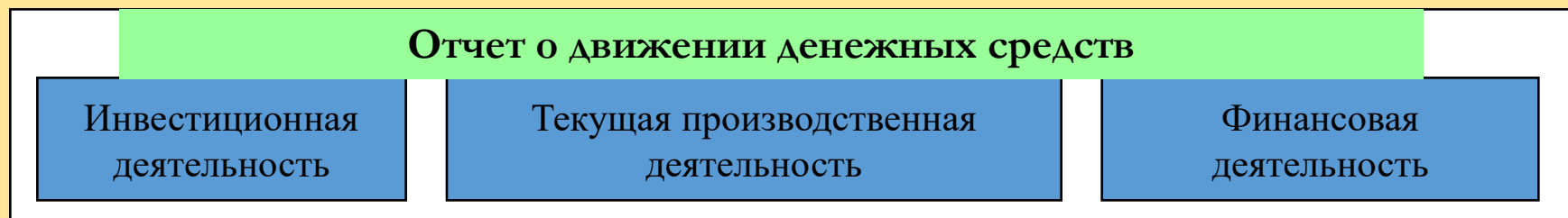
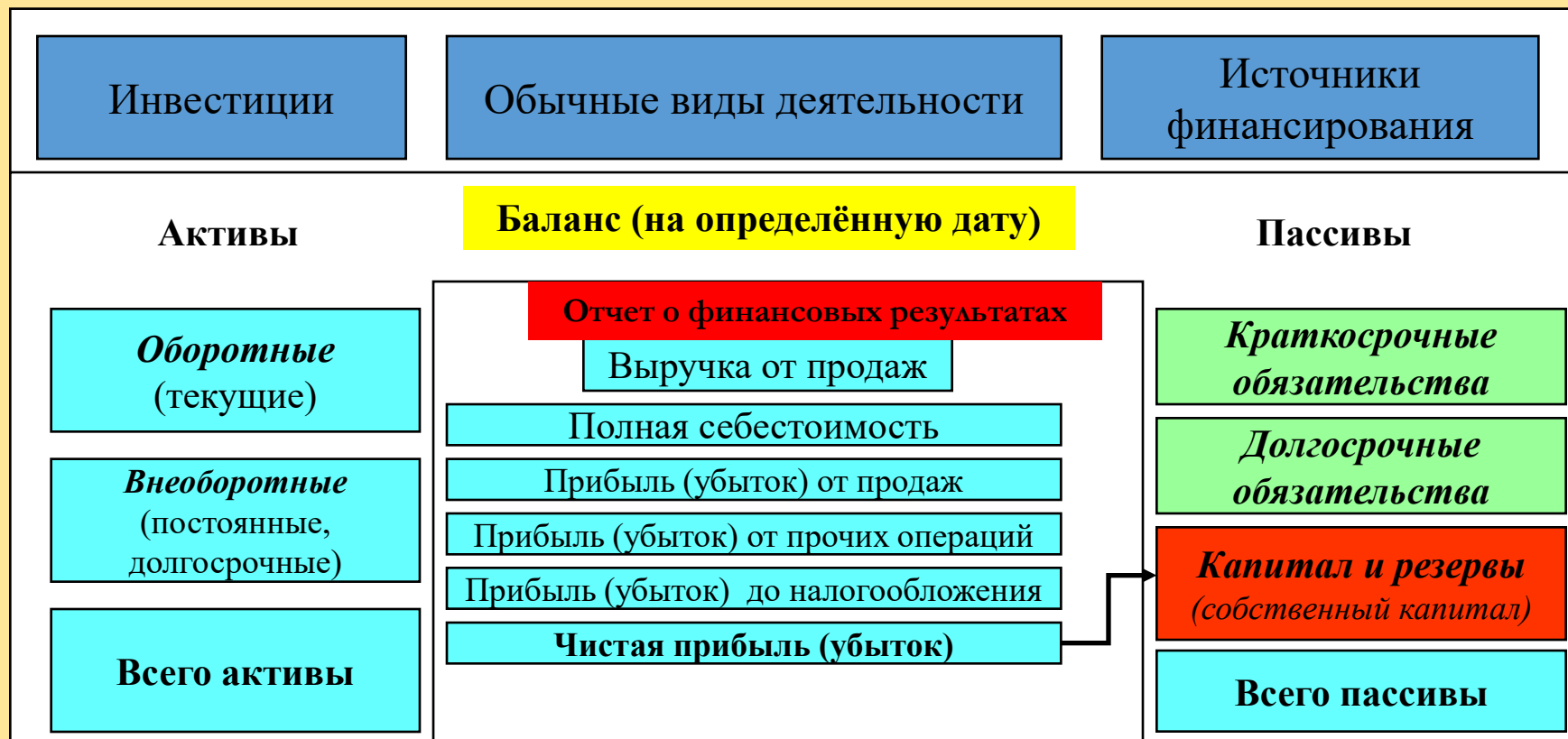
Найти финансовую отчетность организаций можно в различных сервисах проверки контрагентов, где использована база данных Росстата и ФНС России

https://www.nalog.gov.ru/rn77/about_fts/docs/13318699/ Приказ ФНС России от 24.03.2023 № ЕД-7-31/181@ Об утверждении Методики проведения оценки юридического лица на базе интерактивного сервиса «Личный кабинет налогоплательщика юридического лица» АИС «Налог-3»

Некоторые популярные информационные ресурсы, содержащие информацию о бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций

Точка доступа сайта	Наименование сайта
https://bo.nalog.ru/about	Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности
http://www.e-disclosure.ru	Центр раскрытия корпоративной информации (Интерфакс)
http://www.spark-interfax.ru	Сетевое издание «Информационный ресурс СПАРК»
https://zachestnyibiznes.ru	Сайт Всероссийской системы проверки контрагентов – сервис ЗАЧЕСТНЫЙБИЗНЕС
https://www.find-org.com/	Сервис проверки организаций Find-Org
https://www.rusprofile.ru/	Сервис проверки и анализа российских юридических лиц и предпринимателей Rusprofile.ru

Управленческие аспекты финансовой отчётности



Качество финансовой отчётности

1809 год: «Много есть честных и прямодушных средств сделать должника банкротом. Первым орудием служит баланс»

Ахматов И.В. - первый в России преподаватель бухгалтерии в университете и автор одной из первых книг по бухгалтерии на русском языке



Искажения в бухгалтерской отчетности

Ошибки (неумышленные), в том числе:

арифметические

погрешности компьютерной обработки данных

методологические

Умышленные искажения в целях придания соответствия отчетности особым интересам её пользователей (вуалирование отчётности, фальсификация, манипулирование,

Допущенные по некомпетентности, халатности и невнимательности

Вызванные несовершенством организации учётной работы на предприятии и действующим законодательством (в том

Персонала организации

Руководителей организации

Качество финансовой отчётности

Манипуляция в финансовой отчетности может осуществляться в направлении ее искусственного улучшения или ухудшения



Искусственное улучшение отчетности	Искусственное ухудшение отчетности
<p>Цели:</p> <ul style="list-style-type: none">- улучшение финансового состояния организации для участия в государственных закупках (например, лизинг);- повышение инвестиционной привлекательности для привлечения капитала, в том числе в преддверии первичного размещения акций (IPO);- умышленное приукрашивание отчетности перед сделками слияния и поглощения (M&A);- повышение кредитоспособности;- получение бонусов руководством;- сокрытие проблем в деятельности организации или выведенных активов;- создание запаса эффективности при смене руководства;- вуалирование последствий принятия неэффективных управленческих решений;- сокрытие фактов коррупции, хищения активов и др.	<p>Цели:</p> <ul style="list-style-type: none">- занижение налоговых баз с целью снижения налоговой нагрузки;- обоснование получаемой государственной помощи;- обоснование поддержания или увеличения регулируемых цен и тарифов на оказываемую продукцию (услуги);- фиктивное банкротство;- снижение роялти (при франчайзинге) или арендных платежей, если они связаны с финансовыми результатами деятельности организации;- снижение показателей при планировании от достигнутого и др.;- уклонение от исполнения обязательств и др.

Качество финансовой отчётности

У бухгалтерской отчётности достаточно высокая степень надёжности, когда она подлежит внешнему контролю (аудиту, ревизии), тем не менее имеется бухгалтерский риск, то есть риск искажения финансовой отчётности.



Пример 2022 г.: дело о хищении 330 млн рублей из бюджета Госкорпорации «Роскосмоса» АО «НПО Лавочкина». По версии следствия, деньги похищались с помощью схемы заключения фиктивных договоров, в данном случае с юридической организацией. Однако в реальности юридические услуги выполняли сотрудники самого НПО. Арбитражный суд Московской области в рамках дела № А41-65906/18 признал недействительными все договоры и обязал юридическую организацию вернуть вознаграждение в размере 308,5 миллиона рублей. В результате этих действий были **искажены показатели бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.**

Таким образом, используя информацию бухгалтерской (финансовой) отчетности, необходимо учитывать принципы формирования информации, принятые в системе бухгалтерского учета, которые обуславливают достоинства и недостатки отчетности, как источника анализа финансового состояния

Позиция ВС РФ по вопросу альтернатив пополнения конкурсной массы



Позиция Верховного суда РФ в отношении обязанностей арбитражного управляющего: «В ситуации, когда большая часть дебиторской задолженности приходится на несколько организаций, разумный и добросовестный управляющий **в первую очередь** должен рассмотреть вопрос о возможности пополнения конкурсной массы за счет истребования долга с этих организаций. Судебные акты по делам о признании недействительными решений регистрирующего органа об исключении первоначальных должников из ЕГРЮЛ не подтверждают законность действий управляющего. При работе с дебиторской задолженностью управляющий обязан проанализировать целесообразность ее продажи, а также возможность обнаружения имущества ликвидированных обществ» (Определение ВС РФ от 24.08.2020 № 305-ЭС19-17553 по делу № А40-64173/2017).

Основные группы проблемных сделок



Этапы и задачи арбитражного управления	Содержание анализа сделок	Типичные риски
1. Формирование реестра требований кредиторов	Анализ управленческого цикла сделок по обременению обязательств должника	<ol style="list-style-type: none">1. Сделки с признаками фиктивности (мнимости и притворности)2. Сделки с аффилированными лицами3. Сделки с нерыночными условиями
2. Формирование конкурсной массы	Анализ управленческого цикла сделок по выводу активов должника	<ol style="list-style-type: none">1. Сделки с признаками фиктивности (мнимости и притворности)2. Сделки, оспариваемые по нормам законодательства о банкротстве: подозрительные сделки, сделки с предпочтением
3. Сделки реализации имущества должника	Анализ результатов оценки имущества и условий торгов	Существенное занижение стоимости имущества и организация торгов под конкретного покупателя

Аспекты судебной практики по срокам банкротства



Объективное банкротство - фактическое возникновение признаков банкротства из-за превышения совокупного размера обязательств над реальной стоимостью его активов (Понятие «объективное банкротство» введено Постановлением Пленума Верховного Суда РФ от 21.12.2017 № 53)

Главное отличие в соотношении активов и обязательств должника в категории «объективное банкротство состоит в том, что если чистые активы рассчитываются на основании данных бухгалтерского учёта, то реальная стоимость активов – это их рыночная цена.

Верховный Суд РФ заостряет внимание на реальной стоимости активов. На практике это может означать следующее: должник может обладать признаком неплатежеспособности (прекращение исполнения должником части денежных обязательств или обязанностей по уплате обязательных платежей, вызванное недостаточностью денежных средств, абз. 37 ст. 2 Закона о банкротстве), в то время как реальная стоимость других его активов (основных средств, запасов, дебиторской задолженности и т.д.) может превышать размер имеющихся у него обязательств. И в таком случае говорить о признаках банкротства должника в целях определения статуса контролирующего должника лица будет преждевременно.

Кроме того, подобное неустойчивое финансовое положение может быть выровнено, из-за чего трехлетний период контроля может сместиться

Расчёт достаточности имущества по стоимости активов, приближенных к реальной стоимости

Показатели финансовой отчетности АО «ПРОГРЕСС» для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника, и показателей достаточности имущества с учётом кадастровой стоимости недвижимости, тыс. руб. (по материалам дела № А40-334323/19-38-419«Б»)



Наименование показателя	31.12.2019	31.12.2019
Совокупные активы	631878	2 342 224
1.Скорректированные внеоборотные активы	552 801	2 280 549
2. Оборотные активы	61675	61675
2.1. Ликвидные активы, в т.ч.	56515	56515
2.2.2. Наиболее ликвидные оборотные активы	216	216
Пассив баланса	631878	2 342 224
1. Собственные средства	-109 466	1 604 805
2. Обязательства должника	737419	737419
2.1. Долгосрочные обязательства	350018	350018
2.2. Текущие обязательства	387401	387401
Ключевые коэффициенты, характеризующие платёжеспособность должника		
Коэффициент текущей ликвидности	0,146	0,146
Обеспеченность обязательств должника его активами	0,826	3,169

Отраслевые особенности деятельности должника



При проведении финансового анализа арбитражными управляющим интерпретация финансовых показателей должника часто даётся без исследования его режима и специфики деятельности, на необходимость учёта которых указала Экономическая коллегия Верховного суда при рассмотрении дела о привлечении контролирующего должника лиц к субсидиарной ответственности. Определение Верховного суда РФ от 29 марта 2018 года по делу № 306-ЭС17-13670(3)

Например:

1. Организации с полным производственным циклом, работающие на предоплате, имеют, как правило, низкие коэффициенты текущей ликвидности, но это не свидетельствует об их неплатёжеспособности
2. Застройщики имеют практически всегда коэффициенты ликвидности ниже общепринятых рекомендуемых
3. Предприятия с продолжительным производственным циклом (строительство крупных объектов машиностроения: кораблей, самолетов, подводных лодок) показатели ликвидности могут быть невысокими, что, однако, не свидетельствует о неплатежеспособности таких организаций. У строительных компаний в составе статьи бухгалтерского баланса может числиться НЗП по стоимости выполненных работ собственными силами, и договорной стоимости принятых ими работ, выполненных субподрядчиками.
4. Необходимо обращать внимание на статью «Запасы» у торговых компаний при оценке платёжеспособности
5. В структуре краткосрочных обязательств следует учитывать задолженность, не обладающей свойствами срочности
6. Сезонность может ввести в заблуждение в отношении сроков утраты платёжеспособности

Аспекты судебной практики к причинам банкротства

Отдельные статистические показатели платёжеспособности и финансовой устойчивости по видам деятельности по результатам за 2021 год

Виды деятельности	Наименование показателя		
	Текущая ликвидность	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии
Всего по экономике России,	1,334	-0,351	0,427
в том числе:			
Сельское хозяйство, рыболовство	1,736	-0,259	0,429
Добыча полезных ископаемых	1,445	-0,400	0,532
Обрабатывающие производства	1,410	-0,315	0,332
Производство, передача и распределение пара и горячей воды	0,858	-0,649	0,409
Строительство	1,073	-0,197	0,092
Торговля	1,388	-0,002	0,416
Транспорт	0,931	-1,163	0,558

Оспаривание сделок должника с целью корректировки содержания реестра требований кредиторов



ПОСТАНОВЛЕНИЕ ДЕВЯТОГО АРБИТРАЖНОГО АПЕЛЛЯЦИОННОГО СУДА № 09АП-30914/2021-АК от «17» марта 2023 г. по делу № А40-218142/18 (второй круг спора после Определения Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда Российской Федерации от 19.10 2020 № 305-ЭС20-4610 (2) судебные акты трёх инстанций по обособленному спору отменены, спор направлен на новое рассмотрение).

Отменено определение суда в части включения в третью очередь реестра требований кредиторов ООО «Белкофорте» требования ООО «Ботовское» в размере 149 403 200 руб. Отказано в удовлетворении требований ООО «Ботовское» в части включения в третью очередь реестра требований кредиторов ООО «Белкофорте» требование ООО «Ботовское» в размере 149 403 200 руб.

Определение ВС РФ № 307-ЭС22-15103 (2,5) от 23.03.2023 по делу № А56-104043/2019

Высший суд напоминает, что необходимо обращать внимание на признаки фактической аффилированности в виде необычности поведения сторон и условий сделки. В данном случае предоставление одним из кредиторов в залог дорогостоящей недвижимости в обеспечение обязательств вновь созданного юридического лица, заключившего сделку с ценой, почти в два раза превышающей залоговую стоимость этой недвижимости, не может быть признано обычной хозяйственной практикой. К тому же, решением суда общей юрисдикции была установлена его аффилированность с должником.

Пример

Между ООО «ГСК «Лаврский» и ООО «ЛигалВерсия» заключены договоры от 30.06.2015, от 30.06.2015, от 16.07.2015 и 22.07.2015, в соответствии с которыми задолженность ООО «ГСК «Лаврский» перед ОАО «Банк Российский Кредит» по кредитным договорам на сумму 1 742 594 849,31 руб. переведена на ООО «ЛигалВерсия»

ООО «ГСК «Лаврский»

ООО «ЛигалВерсия»

ООО «ГСК «Лаврский»		ООО «ЛигалВерсия»	
Статьи баланса	На 31.12.2014 г., тыс. руб.	Статьи баланса	На 31.12.2014 г., тыс. руб.
АКТИВ	1 149 516	АКТИВ	10 421 501
1. Внеоборотные активы (незавершенное строительство)	606 657	1. Внеоборотные активы (финансовые вложения)	255 779
2. Оборотные активы	542 858	2. Оборотные активы	10 165 700
2.1. ДЗ	448 243	2.1. ДЗ	1 252 110
2.2. КФВ	680	2.2. КФВ	8 812 860
ПАССИВ		ПАССИВ	
3. Капитал и резервы	- 1 675	3. Капитал и резервы	3387
4. Долгосрочные обязательства	11 800	4. Долгосрочные обязательства	0
5. Краткосрочные обязательства	1 139 390	5. Краткосрочные обязательства	10 418 100

ПРИМЕР (продолжение). Из Определения АС города Москвы 11 августа 2017 по делу № А40-151915/15-44-257Б

....Доводы конкурсного управляющего о недобросовестной цели заключения данных договоров в ущерб интересам кредиторов ОАО «Банк Российский Кредит» судом проверены и признаны подлежащими отклонению. Само по себе изменение лица, отвечающего перед ОАО «Банк Российский Кредит» по кредитным договорам, ранее заключенным с ООО «Гаражно-Строительный комплекс «Лаврский», не означает, что перевод долга имел своей целью причинение неблагоприятных последствий кредиторам банка. Напротив, согласно бухгалтерскому балансу ООО «ЛигалВерсия» по состоянию на 31.12.2014 величина активов организации составляла **10 421 501** тыс. руб., из которых чистые активы (собственный капитал) составили **3 387** тыс. руб. За 2014 год получена чистая прибыль в размере **3 304** тыс. руб. Не представлено суду и доказательств того, что в настоящее время задолженность не может быть взыскана с ООО «ЛигалВерсия».

В то же время первоначальный должник - ООО «Гаражно-Строительный комплекс «Лаврский» в течение 2012-2014 гг. имел отрицательное значение собственного капитала, в частности, по состоянию на 31.12.2014: минус 1 675 тыс. руб., полученная за 2014 г. чистая прибыль составила только 196 тыс. руб. По объяснениям ООО «Гаражно-Строительный комплекс «Лаврский», финансовое состояние данной организации в настоящее время еще более ухудшилось, у общества имеется задолженность по оплате труда.

Каких-либо доказательств, которые бы ставили под сомнение достоверность финансовой отчетности ООО «ЛигалВерсия» и содержащихся в ней сведений об активах данной организации, конкурсным управляющим не представлено, у суда нет сомнений в достоверности бухгалтерской отчетности ООО «ЛигалВерсия». При таком положении назначение экспертизы по ходатайству конкурсного управляющего, не представившего каких-либо доказательств в подтверждение своих доводов о неблагоприятном финансовом положении ООО «ЛигалВерсия», по существу означало бы осуществлением судом сбора доказательства за заявителя, вопреки принципу состязательности и равноправия сторон (ст. 9 АПК РФ).

ИТОГ. Отказать конкурсному управляющему в удовлетворении ходатайства о назначении судебной финансово-экономической экспертизы.

Отказать конкурсному управляющему в удовлетворении заявления о признании недействительными договора от 30.06.2015 перевода долга по договору.