

Предбанкротный анализ
финансового состояния
компании: кому, зачем
и как его проводить

Цели

- Принятие мер по выходу из кризиса, разработка плана;
- Прогнозирование и предотвращение рисков, связанных с возможным банкротством:
 - оспаривание сделок;
 - привлечение к субсидиарной ответственности;
 - субординация финансирования.

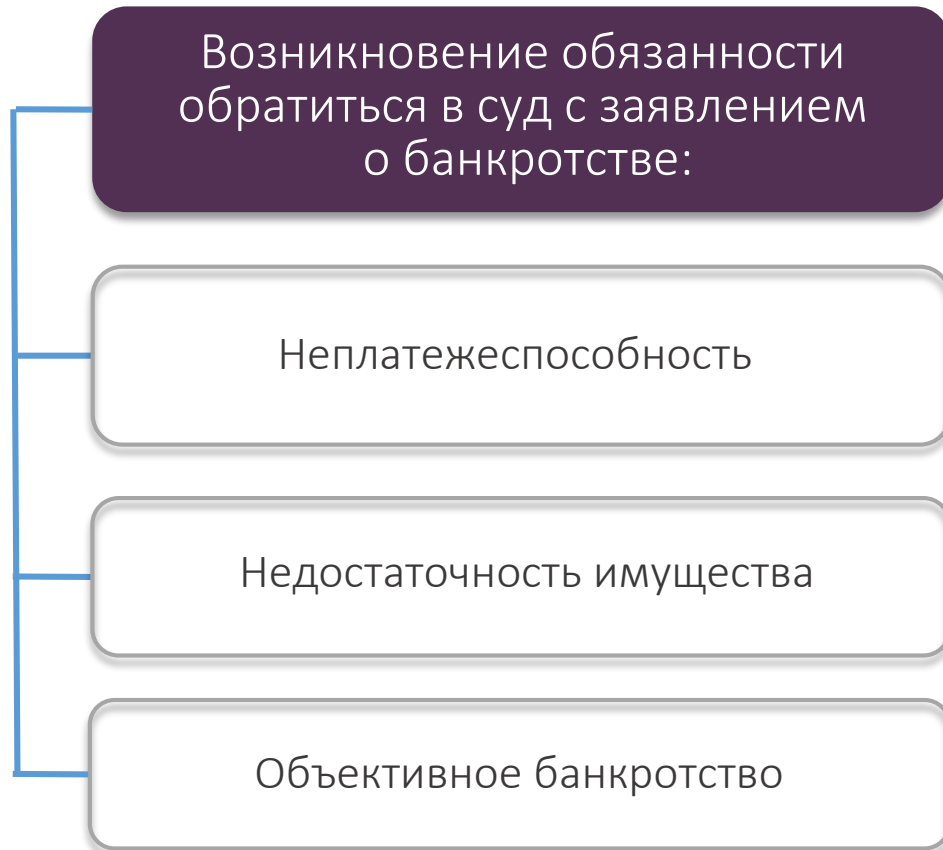
Почему актуально при моратории

Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 24.12.2020 № 44:

Руководитель и собственники бизнеса могут быть привлечены к субсидиарной ответственности за неподачу заявления о банкротстве компании:

- если обязанность по подаче заявления о признании должника банкротом возникла задолго до появления обстоятельств, послуживших основанием для введения моратория;
- менеджменту и собственникам бизнеса было заведомо известно об отсутствии какой-либо возможности успешного преодоления кризиса.

Имущественный кризис и его последствия



Отрицательные чистые активы = банкротство компании?!

... приобретение отрицательных значений не является основанием для немедленного обращения в арбитражный суд с заявлением о банкротстве должника.... уменьшение чистых активов общества следует рассматривать как признак ухудшающегося финансового состояния общества, требующего принятия соответствующих мер... - постановление АС Московского округа от 29.12.2021 по делу № А40-167930/2015

См. также постановление Конституционного Суда РФ от 18.07.2003 № 14-П, постановления АС Московского округа от 30.08.2021 № Ф05-6036/2015 по делу № А40-55638/2014, от 28.05.2021 № Ф05-4364/2019 по делу № А40-248870/2018 и др.

Различия основных понятий кризисных явлений

	Неплатежеспособность (абз. 37 ст. 2 Закона о банкротстве, определение СК ЭС ВС РФ от 10.12.2020 № 305-ЭС20-11412 по делу ООО «Спецрадиосервис»)	Объективное банкротство (Пункт 9 Постановления Пленума ВС РФ № 53)	Недостаточность имущества (абз. 36 ст. 2 Закона о банкротстве, определение СК ЭС ВС РФ от 12.02.2018 № 305-ЭС17-11710(3) по делу ЗАО «СУ-83 Мосфундаментстрой»)	Признаки банкротства (определение СК ЭС ВС РФ от 05.04.2018 № 307-ЭС17-20207 по делу ООО «Авиа Терминал Сервис»)
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 размера денежных обязательств и обязанностей по уплате обязательных платежей над стоимостью имущества (активов)	Неоплата в течение 3-х мес. задолженности в размере не менее 300 000 руб.
Причина события	Недостаточность денежных средств (презюмируется)	Превышение совокупного размера обязательств над стоимостью активов	Нет	

Субъективное банкротство?!



- ... появление **признаков объективного банкротства** явилось следствием совершения сделки под влиянием контролирующего лица... **момент субъективного банкротства** наступил по результатам 2013 финансового года в январе 2014 года... - постановление АС Уральского округа от 13.10.2021 № Ф09-5977/21 по делу № А76-35628/2017
- ... указанные обстоятельства позволяют сделать вывод о том, что в период 2015-2017 должник имел достаточно активов для погашения обязательств, **признаки как объективного, так и субъективного банкротства отсутствовали** - постановление Тринадцатого арбитражного апелляционного суда от 15.07.2021 № 13АП-7711/2021 по делу № А56-60918/2019/суб.2

Что суд признает экономически обоснованным планом (1)

- Изменение условий, срока исполнения обязательств (рассрочка, отсрочка и др.) - определение СК ЭС ВС РФ от 29.03.2018 № 306-ЭС17-13670 (3)
- Производственные программы (увеличение объемов производства, продажа сопутствующих товаров и др.) - постановление АС Уральского округа от 16.07.2018 по делу №А60-53996/2016, определение СК ЭС ВС РФ от 29.03.2018 №306-ЭС17-13670(3)
- Введение режима простоя с целью сохранения штата сотрудников - постановление АС Поволжского округа от 24.01.2019 по делу А12-18544/2015
- Привлечение финансирования (увеличение уставного капитала, субсидии, займы и др.) – определение СК ЭС ВС РФ от 21.05.2021 № 302-ЭС20-23984, постановление АС Северо-Кавказского округа от 30.01.2020 по делу № А63-14552/2014

Что суд признает экономически обоснованным планом (2)

- Работа с дебиторами - определение СК ЭС ВС РФ от 21.05.2021 № 302-ЭС20-23984, постановление АС Уральского округа от 16.07.2018 по делу № А60-53996/2016
- Включение в договоры с поставщиками предоплаты за реализуемую продукцию - постановление АС Уральского округа от 16.07.2018 по делу № А60-53996/2016
- Избирательность в погашении обязательств (в приоритете требования, неисполнение которых приведёт к невозможности продолжения осуществления должником производственной деятельности) - постановление АС Уральского округа от 03.07.2018 по делу № А50-17430/2015

Что суд НЕ признает экономически обоснованным планом

- Погашение задолженности по обязательствам, относящимся к производственному процессу, и непринятие мер к исполнению фискальных обязательств – определение СК ЭС ВС РФ от 20.07.2017 № 309-ЭС17-1801, постановление АС Уральского округа от 15.02.2018 по делу № А50-3939/2013
- Получение кредитных средств при отсутствии доказательств их направления на реализацию конкретных мер по выходу из кризиса – постановление АС Московского округа от 03.07.2018 по делу №А40-151852/15
- Предоставление аффилированным лицом займа и его возврат должником незадолго до возбуждения дела о банкротстве – определение СКЭС ВС РФ от 12.02.2018 № 305-ЭС15-5734 (4, 5)

Что суд примет во внимание при отказе признать наличие плана

- Недобросовестность контролирующих лиц, доказывающих исполнение ими экономически обоснованного плана (получение выгоды путем завышения налоговых вычетов, перевод бизнеса на другое юридическое лицо и др.) - постановление АС Московского округа от 03.07.2018 по делу №А40-151852/2015, постановление АС Уральского округа от 16.07.2018 по делу № А60-53996/2016
- Нераскрытие публично плана выхода из кризиса, а именно: информации о предоставлении компенсационного финансирования - определение ВС РФ от 12.02.2018 № 305-ЭС15-5734 (4, 5), определение ВС РФ от 21.02.2018 N 310-ЭС17-17994(1,2)

Спасибо за внимание!



Александра Улезко

Адвокат

Руководитель группы по
банкротству

+7 812 602 0225

alexandra.ulezko@kachkin.ru

www.kachkin.ru