

## ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭКСПЕРТИЗА: ПРИВЛЕЧЕНИЕ К СУБСИДИАРНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЛИЦ ПРИ РАССЛЕДОВАНИИ ОБЪЕКТИВНОГО БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ

Светлана Вячеславовна КОЗМЕНКОВА <sup>a,\*</sup>,  
Лидия Павловна ИЖНИНА <sup>b</sup>,  
Ирина Анатольевна КИСЕЛЕВА <sup>c</sup>

<sup>a</sup> доктор экономических наук, профессор кафедры судебной экспертизы,  
Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет  
им. Н.И. Лобачевского (ННГУ),  
Нижний Новгород, Российская Федерация  
skozmenkova@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-1105-5790>  
SPIN-код: 2283-9943

<sup>b</sup> кандидат юридических наук, доцент,  
Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет  
им. Н.И. Лобачевского (ННГУ),  
Нижний Новгород, Российская Федерация  
upik@mail.ru  
ORCID: отсутствует  
SPIN-код: 5462-2850

<sup>c</sup> кандидат юридических наук, доцент,  
Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет  
им. Н.И. Лобачевского (ННГУ),  
Нижний Новгород, Российская Федерация  
kiselevai3@rambler.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-3158-8578>  
SPIN-код: 7874-3736

\* Ответственный автор

### История статьи:

Рег. № 646/2023  
Получена 11.12.2023  
Получена в  
доработанном виде  
12.12.2023  
Одобрена 14.12.2023  
Доступна онлайн  
28.12.2023

### Специальность: 5.2.4

УДК 336.7

JEL: E42, E52, M42, P44

### Аннотация

**Предмет.** В современных экономических условиях банкротство организаций, в том числе объективное, становится все более распространенным явлением. Удовлетворение требований кредиторов происходит за счет имущества либо дебиторской задолженности предприятия, находящегося в стадии банкротства, если же их не хватает, то за счет активов контролирующих должника лиц. При этом заключение финансово-экономической экспертизы играет важнейшую роль как в досудебных разбирательствах, так и в процессе судебных.

**Цели.** Исследование особенностей методики финансово-экономической экспертизы как формы применения специальных знаний по делам о привлечении к субсидиарной ответственности контролирующих должника лиц при расследовании банкротства организаций.

**Методология.** В процессе исследования использовались общенаучные и специальные методы: анализ, синтез, систематизация и обобщение.

**Результаты.** По итогам проведенного исследования представлены цель, предмет, определены разновидности финансово-экономических экспертиз по делам о привлечении к субсидиарной ответственности при банкротстве организаций.

**Область применения.** Результаты исследования могут быть применены в

**Ключевые слова:** финансово-экономическая экспертиза, финансовые коэффициенты, банкротство организаций, субсидиарная ответственность, контролирующее лицо должника

теории и практике финансового контроля, финансово-экономической экспертизы.

**Выводы.** Анализ финансово-экономических экспертиз по делам о привлечении к субсидиарной ответственности лиц при рассмотрении банкротств организаций выявил отсутствие регламентированных и стандартизованных методик, что затрудняет их работу и может вызывать вопросы у заинтересованных сторон. Оперативность работы эксперта повышается с использованием программ для работы с аналитическими таблицами для проведения финансового анализа, для работы с которыми необходима оцифрованная бухгалтерская финансовая отчетность и другая информация, составляющая объект экспертизы.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2023

---

**Для цитирования:** Козменкова С.В., Ижнина Л.П., Киселёва И.А. Финансово-экономическая экспертиза: привлечение к субсидиарной ответственности лиц при расследовании объективного банкротства организаций // Дайджест-Финансы. – 2023. – Т. 28, № 4. – С. 439 – 460.  
<https://doi.org/10.24891/df.28.4.439>

---

В современной российской экономике все большее распространение получает объективное банкротство организаций. Это происходит в результате политической ситуации, в том числе введения экономических санкций со стороны западных стран не только против России как государства, но и юридических лиц; неправомерных управленческих решений, а также мошеннических операций со стороны собственников и руководства предприятий [1]; инфляционных процессов; неверного ценообразования; налогового бремени; других факторов [2, 3].

Процесс банкротства предусматривает удовлетворение интересов кредиторов за счет имущественной массы, взыскания дебиторской задолженности, а при их недостаточности – за счет контролирующих должника лиц (КДЛ).

«Субсидиарная ответственность является дополнительным способом погашения долговых обязательств организаций» [4].

В соответствии с п. 1 ст. 399 ГК РФ<sup>1</sup> кредиторы в процессе процедуры банкротства предъявляют иск:

- к должнику, то есть компании, в отношении которой введена процедура банкротства;
- если должник не способен погасить обязательство по задолженности, то к лицу, которое несет субсидиарную ответственность.

Анализ действий и состава контролирующих лиц должника имеет важнейшее значение при рассмотрении вопроса о привлечении их к субсидиарной ответственности [5]. Например, данный вопрос может быть определен в рамках

---

<sup>1</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая): Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 25.02.2022). URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)

судебного разбирательства вследствие обнаружения признаков преднамеренного банкротства, поэтому для квалификации действий лиц, принимающих управленические решения (официальное руководство или влияющих на него лиц), выяснения всех обстоятельств и вынесения решения о привлечении их к субсидиарной ответственности, важно установить инициаторов совершения указанных действий [6].

Изучение действий контролирующих должника лиц с экономической точки зрения, например, наличия убытков; экономической обоснованности получения кредитов, займов, бюджетного финансирования; невыплаты в соответствии с договором кредиторской задолженности; не истребование в определенные договором сроки дебиторской задолженности и др., может быть проведено в рамках экспертного исследования финансово-хозяйственной деятельности должника (рис. 1).

Сущность и содержание понятия «субсидиарная ответственность» были рассмотрены ранее [2], по итогам исследования было дано определение: «субсидиарная ответственность (от лат. *subsidiarius* – резервный, вспомогательный) – это дополнительный вид ответственности, заключающийся в привлечении контролирующего должника лица к ответственности, когда удовлетворить требования кредиторов за счет первоначального должника невозможно» [2, с. 4].

Наличие состава гражданского правонарушения может рассматриваться как основа для назначения финансово-экономической экспертизы по делам о привлечении к субсидиарной ответственности лиц при расследовании банкротства организаций [7–11].

«Контролирующее должника лицо – это физическое или юридическое лицо, имеющее либо имевшее не более чем за три года, предшествующих возникновению признаков банкротства, а также после их возникновения до принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом право давать обязательные для исполнения должником указания или возможность иным образом определять действия должника, в том числе по совершению сделок и определению их условий»<sup>2</sup>, то есть оно может являться в данном случае субъектом правонарушения.

Институт субсидиарной ответственности направлен на восстановление нарушенных прав кредиторов, которым был причинен вред в результате действий (бездействий) контролирующего должника лица.

Для определения, следует ли привлечь к субсидиарной ответственности контролирующего должника лицо, назначается судебная финансово-экономическая экспертиза.

<sup>2</sup> О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 28.12.2022). URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331/?ysclid=lpnvf1w884421945359](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/?ysclid=lpnvf1w884421945359)

От оснований привлечения к ответственности будет зависеть предмет финансово-аналитической экспертизы.

В рамках подобных дел эксперт:

- исследует отдельные действия или совокупность сделок, заключенных контролирующими должника лицами;
- определяет, насколько это повлияло на текущее финансовое положение должника;
- устанавливает момент, когда наступила неплатежеспособность должника.

Проблемы назначения, объекты и предмет, цель и задачи, методы проведения финансово-экономических либо финансово-аналитических экспертиз, том числе относительно привлечения к субсидиарной ответственности лиц по делам об объективном, преднамеренном и фиктивном банкротстве, оформления заключения эксперта исследованы в трудах Д.П. Жарского и И.П. Жарского [12], Е.Г. Беляковой [13], Ю.В. Жильцовой [14], Ж.И. Ковган [15], Е.О. Кондратенко [16], А.А. Савицкого [17], Д.О. Ярового [18, 19].

Цель финансово-экономической экспертизы по делам о привлечении к субсидиарной ответственности при банкротстве организаций состоит в определении факторов, связанных с нарушением законодательства о банкротстве, которые могут привести к привлечению к субсидиарной ответственности контролирующих должника лиц.

Предметом финансово-экономической экспертизы по делам о привлечении к субсидиарной ответственности при банкротстве организаций являются совокупность внутренних и внешних факторов хозяйственной деятельности субъекта, сведения о его финансово-хозяйственных операциях, финансовом положении и финансовых результатах деятельности, а также фактические данные, характеризующие образование, распределение и использование организацией доходов, движение денежных средств, негативные отклонения в этих процессах, повлиявшие на показатели хозяйственной деятельности или способствовавшие совершению противоправных действий, связанных с привлечением к субсидиарной ответственности.

В каждом случае эксперт оценивает конкретные обстоятельства, выясняет степень негативного влияния контролирующего должника лица на деятельность компании, определяет, как изменилось ее финансово-экономическое состояние, учитывается одновременно значимость и убыточность операций для кредитора.

Конкретный перечень задач, поставленных перед экспертом, будет индивидуален в каждом случае.

Объект исследования является основным и неотъемлемым понятием экспертной деятельности. Соответственно, раскрытие темы данного исследования невозможно без выделения объектов финансово-аналитической экспертизы по делам о привлечении к субсидиарной ответственности лиц при расследовании банкротства организаций.

В теории экономической экспертизы не выработано общепринятого определения этого термина. Объектами судебной экономической экспертизы могут быть:

- годовая или промежуточная бухгалтерская отчетность;
- пояснения к бухгалтерскому балансу;
- документы по анализу финансового положения и финансовых результатов;
- отчет конкурсного управляющего о своей деятельности;
- юридическая документация, в том числе договоры займа, лизинга, купли-продажи, аренды и поставки;
- материалы дела, протоколы и др.

Из изложенного следует, что объект финансово-экономического анализа в делах о привлечении к ответственности лиц, связанных с банкротством организаций, включает в себя данные, содержащие информацию, необходимую для решения экспертно-аналитических задач, а также характеризующие финансово-экономическую деятельность организации и отражающие ее затраты, результаты деятельности, источники финансирования и направления использования.

Таким образом, анализируя правила ответственности контролирующих лиц в рамках дела о банкротстве, можно сделать вывод, что как нормативное регулирование, так и судебная практика идут по пути усиления ответственности в делах о банкротстве и дополнительной защите прав кредиторов.

Основным документом, на основе которого строится методика проведения финансово-экономических экспертиз при банкротстве, является постановление Правительства РФ № 367<sup>3</sup>.

Правила определяют принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа, а также состав сведений, используемых арбитражным управляющим при его проведении, содержат требования, представленные в приложениях к данному документу, включающие показатели относительно:

<sup>3</sup> Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367. URL: <https://base.garant.ru/12131539/?ysclid=lpnam4d7p314679123>

- «расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника и показателей, используемых для их расчета;
- расчета коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника;
- расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника;
- расчета коэффициентов, характеризующих деловую активность должника;
- анализа хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положения на товарных и иных рынках;
- анализа активов и пассивов должника;
- анализа возможной безубыточной деятельности должника»<sup>4</sup>.

Финансово-экономические экспертизы по делам о привлечении к субсидиарной ответственности лиц при расследовании банкротства организаций могут проводиться как на досудебной (внесудебной), так и судебной стадии.

Судебная экспертиза отличается от досудебной тем, что она имеет четкую процессуальную форму, в то время как досудебная экспертиза не имеет такой формы.

На *рис. 2* представлены разновидности финансово-экономических экспертиз в спорах о привлечении к субсидиарной ответственности при банкротстве. В их назначении могут быть заинтересованы и сторона защиты, и сторона обвинения.

В зависимости от разновидности экспертизы могут быть поставлены следующие типичные вопросы:

- соответствует ли информация, представленная в бухгалтерской финансовой отчетности исследуемой организации на отчетную дату, данным регистров бухгалтерского учета, а также данным инвентаризации?
- определить, имеются ли признаки объективного банкротства организации по состоянию на отчетную дату;
- какое влияние оказала формулировка операции/сделки, представленная в договоре №\_\_\_\_ от (дата), на финансовое состояние организации на отчетную дату?
- соответствуют ли финансовые элементы договора (сделки) рыночным условиям?
- являлась ли формулировка анализируемой сделки экономически целесообразной (обоснованной) для исследуемой организации?

<sup>4</sup>Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367. URL: <https://base.garant.ru/12131539/?ysclid=lpnam4d7p314679123>

- имеются ли признаки преднамеренного и фиктивного банкротства исследуемой организации, исходя из требований нормативных документов<sup>5</sup>?
- каков размер экономически обоснованных расходов организации за «xxxx» год, направленных на достижение целей деятельности ООО «Альфа» как коммерческой организации?
- каким образом и в каком объеме повлияла ситуация на рынке, а также какое-либо событие на показатели финансово-хозяйственной деятельности должника?»
- другие.

Для ответа на вопросы финансово-экономических экспертиз эффективно прибегать к помощи программного продукта «Microsoft Excel», для работы с которым необходимы оцифрованная документация в соответствующем формате EXCEL. С помощью данной программы создаются все расчетные таблицы, базы данных, финансовые калькуляторы, инфографика, применяются формулы и многое другое. Поэтому эксперту важно обладать навыками и опытом владения Microsoft Excel для повышения эффективности своей деятельности.

Осуществление финансово-экономической экспертизы включает проблему отсутствия общепринятой методологии. Ст. 8 Закона «О государственной судебно-экспертной деятельности в Российской Федерации» устанавливает, что заключение эксперта должно быть основано на положениях, позволяющих проверить обоснованность и достоверность сделанных выводов на базе общепринятых научных и практических данных. «Осуществление данного положения возможно при наличии разработок методического обеспечения финансово-экономической экспертизы»<sup>6</sup>.

Законодательно выбор методики экспертного исследования определяется экспертом, который определяет частную методику по конкретному делу с учетом объективных и субъективных факторов производства экономической экспертизы.

Для получения полного представления о деятельности исследуемой организации эффективно проводить анализ внешних условий, чтобы выяснить ситуацию на рынке, в которой существовала организация в исследуемом периоде (в соответствии с п. 19 Постановления Пленума эта информация может быть использована для снижения размера субсидиарной ответственности контролирующих лиц и установлена с помощью экспертизы)<sup>7</sup>.

<sup>5</sup> Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства: постановление Правительства РФ от 27.12.2004 № 855. URL: <https://base.garant.ru/187738/?ysclid=lpr6t6fn928491503>

<sup>6</sup> Постановление Одиннадцатого арбитражного апелляционного суда от 31.01.2022 № 11АП-44/2022 по делу № А55-32949/2017.

<sup>7</sup> О некоторых вопросах, связанных с привлечением контролирующих должника лиц к ответственности при банкротстве: Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 21.12.2017 [Электронный ресурс]: № 53. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_286130/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_286130/) – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

Анализ внешних условий подразумевает исследование влияния государственного регулирования, а также ряда внешних экономических условий: сезонного фактора, специфики региона, возможного внешнего стимулирования, отраслевых и других специфических условий, например, географического положения и прочее.

Далее рассмотрим методику двух финансово-экономических экспертиз по делам о привлечении к субсидиарной ответственности лиц при расследовании банкротства организаций, проведенных на досудебной стадии дела.

В целях сохранения конфиденциальности фактические данные об организациях были заменены на условные, далее экспертизы обозначены как заключение № 1 и заключение № 2.

Экспертиза выявления признаков преднамеренного банкротства заканчивается составлением и передачей заказчику Заключения № 1.

В экспертную организацию обратился один из кредиторов должника ООО «Восток» в целях установления факта преднамеренного банкротства и даты появления его признаков, чтобы в дальнейшем, защищая свои интересы, предоставить полученное заключение в суд для усиления своей позиции в рамках дела о привлечении контролирующего должника лица к субсидиарной ответственности.

На разрешение эксперта-экономиста были поставлены следующие вопросы (Заключение № 1).

1. Когда у Должника ООО «Восток» по делу о банкротстве возникли признаки неплатежеспособности и/или недостаточности имущества?
2. Имелись ли у Должника ООО «Восток» признаки преднамеренного банкротства?

Основным видом деятельности ООО «Восток» является торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе (ОКВЭД 46.1)<sup>8</sup>.

Для ответа на первый вопрос в целях определения периода возникновения признаков неплатежеспособности и/или недостаточности имущества проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Восток».

В рамках коэффициентного анализа деятельности ООО «Восток» специалистом была получена комплексная характеристика финансового состояния организации:

- показатели платежеспособности Общества в 2018–2020 гг. демонстрировали негативную динамику (за исключением коэффициента абсолютной ликвидности) и свидетельствовали о том, что оно не отвечало признакам платежеспособной

<sup>8</sup> ОК 029-2014 (КДЕС Ред. 2). Общероссийский классификатор видов экономической деятельности: утв. приказом Росстандарта от 31.01.2014 № 14-ст (ред. от 07.11.2023). URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_163320/85877b0e47431e63255ecdc21e8713f614f33e25/?ysclid=lpzybx26hm639521941](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_163320/85877b0e47431e63255ecdc21e8713f614f33e25/?ysclid=lpzybx26hm639521941)

организации. При этом в течение 2018–2019 гг. организация генерировала выручку в размере, необходимом для погашения срочных обязательств в течение 3–4 мес. (нормальный показатель отрасли);

- общий уровень финансовой устойчивости ООО «Восток» находился ниже отраслевого уровня, при этом организация достигла состояния недостаточности имущества начиная с 30.06.2020, поскольку в указанный период принимаемые к расчету обязательства превысили совокупный размер активов Общества;
- деятельность Общества приносила положительный финансовый результат в 2018–2019 гг., а по итогам 2020 г. была убыточной, что связано преимущественно с неэффективностью прочей деятельности;
- основная деятельность Общества может быть признана эффективной в течение 31.12.2018–31.12.2019. Отрицательные значения показателей валовой рентабельности и рентабельности активов, а также нормы чистой прибыли были зафиксированы по итогам 6 и 9 месяцев 2020 г., а также по итогам 2020 г.

В совокупности указанное свидетельствует об ухудшении финансового состояния ООО «Восток» к концу исследуемого периода.

Для ответа на второй вопрос был проведен анализ влияния сделок, совершенных за три года до принятия решения о признании Общества банкротом и открытии конкурсного производства, на финансово-экономическое состояние ООО «Восток».

Методика исследования по данному вопросу включает в себя следующие этапы:

1) анализ контрагентов, в ходе которого устанавливаются следующие факты:

- основные сведения об организации;
- характер взаимоотношений с Обществом;
- наличие связей Общества с контрагентом;
- наличие признаков «фирм-однодневок»<sup>9</sup>;
- иных факторов риска.

Также проводится коэффициентный анализ показателей деятельности контрагентов на основе положений постановления Правительства РФ № 367.

<sup>9</sup> Под «фирмой-однодневкой» понимается юридическое лицо, не обладающее фактической самостоятельностью, созданное без цели ведения предпринимательской деятельности, как правило, не представляющее налоговую отчетность, зарегистрированное по адресу массовой регистрации и т. д.

В коэффициентном анализе для сопоставления используются отраслевые годовые медианные значения коэффициентов, которые рассчитываются экспертом по каждому контрагенту, если не указано иное.

В качестве основных параметров расчета отраслевых значений выступают:

- основной вид деятельности компании (ОКВЭД);
- территория охвата (все регионы РФ).

Источником информации для расчета отраслевых медианных значений показателей выступает бухгалтерская отчетность организаций, ежегодно публикуемая Федеральной службой государственной статистики на своем портале.

Дополнительно проводится обзор судебных актов по делам, в которых контрагент выступал истцом или ответчиком, а второй стороной спора являлось Общество. Период исследования судебных актов – 2019–2020 гг.

В результате проведенного анализа контрагентов специалистом были установлены следующие факты:

- в отношении АО «Лизинговая компания «Юг» и ООО «Север» установлено наличие факторов риска, связанных с имеющимися незавершенными исполнительными производствами и решением о ликвидации;
- ООО «Север» и ООО «Запад» в исследуемый период находились в неустойчивом финансовом состоянии.

2) анализ экономической сущности хозяйственных операций, в рамках которого определяются изменения в составе имущества, собственных средств и обязательств, которые влекут за собой анализируемые операции, фактический порядок исполнения, а также оценивается экономическая целесообразность сделок;

3) проверка на предмет соответствия условий операций типичным условиям рынка.

В результате проведенного анализа влияния сделок специалист пришел к выводу о наличии в течение 2018–2020 гг. хозяйственных операций, оказавших негативное влияние на финансовое состояние ООО «Восток».

Ряд совершенных сделок носит преднамеренный характер, в частности договоры займа, договоры купли-продажи транспортных средств, а также договоры аренды мебели, офисных машин и складского оборудования.

В результате проведенного исследования специалистом сделаны следующие выводы:

- признаки неплатежеспособности и недостаточности имущества у ООО «Восток» по делу о банкротстве установлены по состоянию на 30.06.2020;
- в результате проведенного анализа влияния сделок специалист пришел к выводу о наличии в течение 2019–2020 гг. хозяйственных операций, носящих преднамеренный характер и оказавших негативное влияние на финансовое состояние ООО «Восток».

Руководством Общества совершились преднамеренные действия (заключение нецелесообразных договоров на нерыночных условиях), направленные на ухудшение финансового состояния Общества. Таким образом, результаты данного заключения после оценки суда могут стать одним из доказательств для привлечения контролирующего должника лица к субсидиарной ответственности.

В рамках назначения финансово-экономической экспертизы по делам о привлечении к субсидиарной ответственности лиц при расследовании банкротства организаций может быть проведена экспертиза выявления признаков объективного банкротства, что проанализировано нами по Заключению № 2.

ООО «Волга» обратилось в экспертную организацию в целях установления признаков объективного банкротства на дату исследования, чтобы доказать отсутствие основания для привлечения контролирующих должника лиц к субсидиарной ответственности по ст. 61.12 Закона о банкротстве, так как на контролирующее должника лицо возлагается бремя опровержения обстоятельств.

На экспертизу поставлен следующий вопрос: Определить дату объективного банкротства должника ООО «Волга».

Объективное банкротство наступает, начиная с того момента, то есть временного промежутка, когда должник более неспособен в полном объеме удовлетворить требования кредиторов, в том числе об уплате обязательных платежей, из-за превышения совокупного размера обязательств над реальной стоимостью его активов.

Для установления даты объективного банкротства эксперту необходимо определить:

- совокупный размер обязательств исследуемой организации на отчетные даты;
- реальную стоимость активов исследуемой организации на отчетные даты.

Под реальной стоимостью эксперт понимает рыночную стоимость. Фактически экспертом будет сделана оценка рыночной стоимости чистых активов исследуемой организации. Устойчиво отрицательное значение рыночной стоимости чистых активов свидетельствует о наступлении даты объективного банкротства.

Исследование по определению даты объективного банкротства включает в себя два этапа.

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Волга».

Данный анализ состоит из подразделов:

- анализ активов и пассивов, в рамках которого исследуется структура и динамика имущества, обязательств и собственных средств;
- анализ финансовых результатов деятельности;
- коэффициентный анализ, в рамках которого оценивается платежеспособность, финансовая устойчивость и эффективность деятельности.

2. Анализ рыночной стоимости чистых активов ООО «Волга».

Чистые активы организации – это стоимость оборотных и внеоборотных активов, обеспеченных собственными средствами организации, то есть имущества, свободного от долговых обязательств (корректируются также на величину доходов будущих периодов, задолженности учредителей по вкладам в уставный капитал, целевого финансирования в части государственной помощи).

Для целей исследования применяется метод расчета чистых активов, суть которого заключается в корректировке статей актива и пассива баланса, то есть приведении их балансовой стоимости в соответствие с рыночной, и вычитании из суммы активов всех обязательств предприятия.

Анализ рыночной стоимости чистых активов включает следующие виды работ:

- рассчитывается рыночная стоимость всех активов предприятия (нематериальных активов, основных средств, финансовых вложений, запасов, дебиторской задолженности, других);
- определяется размер обязательств;
- определяется стоимость собственного капитала (из рыночной стоимости активов вычитается текущая стоимость всех обязательств).

На основании произведенных расчетов можно сделать вывод о том, что на даты исследования признаков объективного банкротства ООО «Волга» не было обнаружено, так как рыночная стоимость чистых активов принимает положительное значение, что указывает на наличие у Общества возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме.

Объективное банкротство ООО «Волга», если и могло наступить, то позднее исследуемых периодов.

Таким образом, в отличие от предыдущей рассмотренной экспертизы, отсутствие признаков объективного банкротства на дату исследования может быть одним из доказательств отсутствия основания для привлечения контролирующего должника лица ООО «Волга» к субсидиарной ответственности.

Итоговое решение принимает суд в любом случае на основе оценки совокупности доказательств.

Под оценкой заключения судебного эксперта понимают процесс установления достоверности, относимости и допустимости заключения, определения форм и путей его использования в доказывании<sup>10</sup>. Рассмотренные в статье экспертные заключения показывают важность проведения финансово-экономических экспертиз, как на досудебной стадии, так и в процессе судебного разбирательства. При этом эксперты-экономисты при производстве финансово-экономических экспертиз сталкиваются с проблемой в виде отсутствия единых регламентированных и стандартизованных методик, что затрудняет их работу и может вызывать вопросы у заинтересованных сторон.

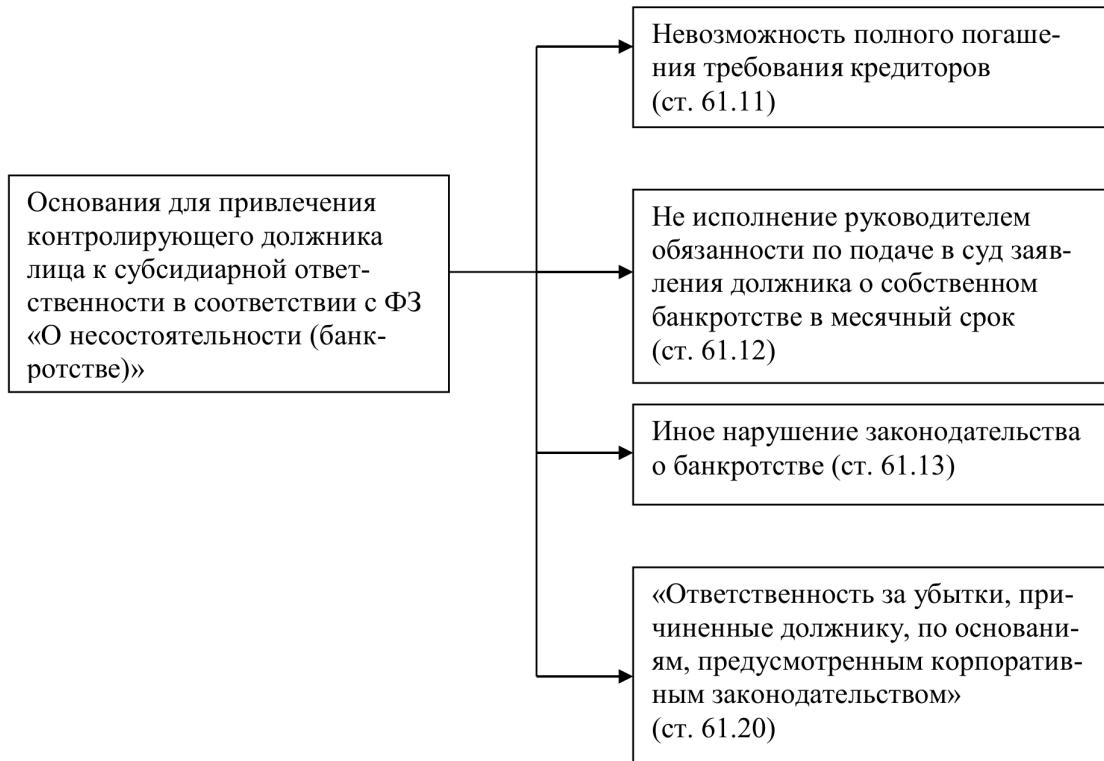
<sup>10</sup> Ижнina Л.П. Заключение и показания эксперта и специалиста: проблемы закона и практики его применения / Международные и национальные тенденции и перспективы развития судебной экспертизы: сборник докладов II Международной научной конференции. Нижний Новгород: Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского, 2020. С. 145–149.

**Рисунок 1**

**Основания для привлечения контролирующего должника лица к субсидиарной ответственности**

**Figure 1**

**Grounds for bringing the debtor controlling person to subsidiary liability**



Источник: авторская разработка

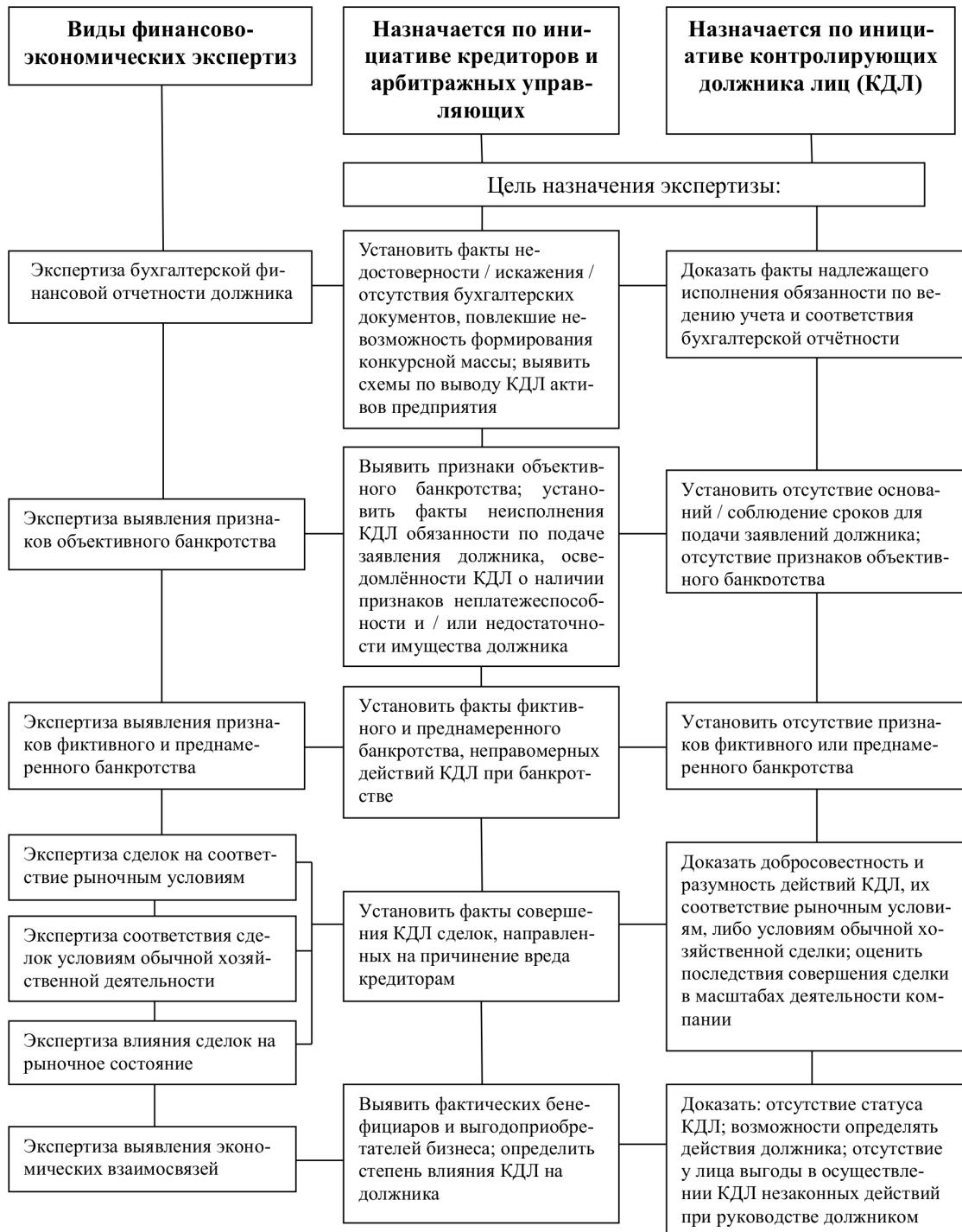
Source: Authoring

**Рисунок 2**

**Разновидности финансово-экономических экспертиз в спорах о привлечении к субсидиарной ответственности при банкротстве**

**Figure 2**

**Types of financial and economic examination in disputes on subsidiary liability in bankruptcy**



*Источник:* авторская разработка

*Source:* Authoring

## Список литературы

1. Кобылин П.О., Киселёва И.А. Злоупотребление доверием в составах мошенничества, присвоения и растраты: критерии разграничения // Евразийский юридический журнал. 2022. № 3(166). С. 259–261.
2. Жильцова Ю.В., Страхов В.А. Формирование обособленной парадигмы понятий «банкротство» и «несостоятельность» юридических лиц // Международный бухгалтерский учет. 2021. Т. 24. Вып. 7. С. 826–844.  
URL: <https://doi.org/10.24891/ia.24.7.826>
3. Жильцова Ю.В., Маврина А.В. Современные тенденции развития национального института банкротства компаний // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2022. № 2. С. 2–13.
4. Козменкова С.В., Синякова П.В. Характеристика субсидиарной ответственности контролирующих должника лиц при банкротстве организаций: понятие и содержание // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2022. № 24. С. 2–10.
5. Аракелов С.А., Чекмышев К.Н., Солдатенков В.Ю. Институт субсидиарной ответственности как новый фактор экономического развития // Вестник экономического правосудия Российской Федерации. 2018. № 4. С. 146–158.  
URL: <https://zakon.ru/publication/igzakon/7444>
6. Хачидогов Р.А. Использование судебно-экономических экспертиз при расследовании преднамеренных банкротств // Проблемы в российском законодательстве. 2020. Т. 13. № 4. С. 277–280.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-sudebno-ekonomiceskikh-ekspertiz-pri-rassledovanii-prednamerennyh-bankrotstv>
7. Тюньков В.А. Правовое регулирование субсидиарной ответственности руководителя должника в процедуре банкротства // Развитие территорий. 2019. № 4. С. 17–19. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/pravovoe-regulirovanie-subsidiarnoy-otvetstvennosti-rukovoditelya-dolzhnika-v-protsedure-bankrotstva>
8. Ряховский Д.И., Акулов А.Я. Реализация прав уполномоченного органа в обособленных спорах о субсидиарной ответственности // Экономика. Налоги. Право. 2022. Т. 15. № 3. С. 135–142.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/realizatsiya-prav-upolnomochennogo-organa-v-obosoblennyh-sporah-o-subsidiarnoy-otvetstvennosti>
9. Гутников О.В. Субсидиарная ответственность в законодательстве о юридических лицах: вопросы правового регулирования и правовая природа // Право. Журнал

- Высшей школы экономики. 2018. № 1. С. 45–77.  
URL: <https://law-journal.hse.ru/2018--1/218418672.html>
10. Алферов В.Н., Коригова М.М. Развитие концепции субсидиарной ответственности как инструмента повышения эффективности института банкротства и обеспечения экономической безопасности страны // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2018. Т. 9. № 3. С. 460–474.  
URL: <https://doi.org/10.18184/2079-4665.2018.9.3.460-474>
11. Басиров Р.А. Привлечение к субсидиарной ответственности контролирующих лиц организации-должника // Наукосфера. 2021. № 3-2. С. 349–354.  
URL: <http://nauko-sfera.ru/ens/archive/>
12. Жарский Д.П., Жарский И.П. Финансово-экономическая экспертиза в делах о банкротстве: как эффективно бороться за интересы кредиторов, владельцев бизнеса и арбитражных управляющих. М.: Экспертная группа VETA, 2018. 120 с.
13. Белякова Е.Г. Актуальные проблемы судебной финансово-экономической экспертизы по делам о преднамеренном банкротстве юридических лиц // Актуальные проблемы российского права. 2019. № 9. С. 123–129.  
URL: <https://doi.org/10.17803/1994-1471.2019.106.9.115-122>
14. Жильцова Ю.В., Маврина А.В. Проблемы выбора инструментария судебной финансово-экономической экспертизы по делам о преднамеренном банкротстве юридических лиц // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2021. № 8. С. 2–13.
15. Ковган Ж.И. Финансово-экономическая экспертиза при выявлении и расследовании экономических правонарушений // Вестник Академии МВД Республики Беларусь. 2014. № 2. С. 113–117.
16. Кондратенко Е.О. Обзор практики арбитражных судов кассационной инстанции по привлечению контролирующих лиц к субсидиарной ответственности по обязательствам ООО в случае его банкротства по вине этих лиц // Вестник экономического правосудия Российской Федерации. 2018. № 1. С. 182–190.
17. Савицкий А.А. Актуальные проблемы назначения и производства судебных финансово-аналитических экспертиз // Вестник университета им. О.Е. Кутафина (МГЮА). 2018. № 7. С. 94–102.  
URL: [https://vestnik.msal.ru/jour/article/view/987?locale=ru\\_RU](https://vestnik.msal.ru/jour/article/view/987?locale=ru_RU)
18. Яровой Д.О. Финансовый анализ должника в процедурах несостоятельности (банкротства): пути совершенствования // Имущественные отношения в Российской Федерации. 2018. № 10. С. 101–110.

URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovyy-analiz-dolzhnika-v-protsedurah-nesostoyatelnosti-bankrotstva-puti-sovershenstvovaniya>

19. Яровой Д.О. Финансово-экономическая экспертиза в процедурах несостоятельности (банкротства): значение и проблемы // Теоретическая и прикладная юриспруденция. 2022. № 4. С. 75–79.  
URL: <https://doi.org/10.22394/2686-7834-2022-4-75-79>

### **Информация о конфликте интересов**

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

## FINANCIAL AND ECONOMIC EXPERT ANALYSIS WHEN EXAMINING OBJECTIVE BUSINESS BANKRUPTCY: BRINGING PERSONS TO SUBSIDIARY LIABILITY

Svetlana V. KOZMENKOVA <sup>a\*</sup>,  
Lidiya P. IZHINA <sup>b</sup>,  
Irina A. KISELEVA <sup>c</sup>

<sup>a</sup> National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod (UNN),  
Nizhny Novgorod, Russian Federation  
skozmenkova@yandex.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-1105-5790>

<sup>b</sup> National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod (UNN),  
Nizhny Novgorod, Russian Federation  
upik@mail.ru  
ORCID: not available

<sup>c</sup> National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod (UNN),  
Nizhny Novgorod, Russian Federation  
kiselevai3@rambler.ru  
<https://orcid.org/0000-0002-3158-8578>

\* Corresponding author

---

### Article history:

Article No. 646/2023

Received 11 Dec 2023

Received in revised form  
12 December 2023

Accepted 14 Dec 2023

Available online  
28 December 2023

### JEL classification:

E42,  
E52, M42, P44

### Abstract

**Subject.** This article discusses the issues related to the bankruptcy of organizations and the conduct of financial and economic expert examination in cases of bringing the debtor controlling persons to subsidiary liability during the investigation of the bankruptcy of organizations.

**Objectives.** The article aims to study the peculiarities of the methodology of financial and economic expert examination as a form of application of special knowledge in cases of bringing persons controlling the debtor in the investigation of bankruptcy of organizations to subsidiary liability.

**Methods.** For the study, we used analysis, synthesis, systematization, and generalization.

**Results.** Based on the results of the study, the article presents the goal, subject, and also determines the types of the mentioned financial and economic expert examination.

**Conclusions and Relevance.** The analysis of financial and economic expert examination in cases of bringing persons to subsidiary liability in the consideration of bankruptcies of organizations reveals the lack of regulated and standardized methods, which complicates the work and may raise questions among interested parties. The efficiency of the expert's work is increased with the use of programs for working with analytical tables for financial analysis, which require digitized financial statements and other information that constitutes the object of expert examination. The results of the study can be applied in the theory and practice of financial control and financial and economic expert examination.

**Keywords:** financial and economic examination, financial ratios, bankruptcy of organizations, vicarious liability, debtor controller

**Please cite this article as:** Kozmenkova S.V., Izhnina L.P., Kiseleva I.A. Financial and Economic Expert Analysis when Examining Objective Business Bankruptcy: Bringing Persons to Subsidiary Liability. *Digest Finance*, 2023, vol. 28, iss. 4, pp. 439–460.  
<https://doi.org/10.24891/df.28.4.439>

## References

1. Kobylin P.O., Kiseleva I.A. [Breach of trust in the elements of fraud, misappropriation and embezzlement: criteria for differentiation]. *Evraziiskii yuridicheskii zhurnal = Eurasian Law Journal*, 2022, no. 3(166), pp. 259–261. (In Russ.)
2. Zhil'tsova Yu.V., Strakhov V.A. [Formulating a stand-alone paradigm of the concepts Bankruptcy and Insolvency of legal entities]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2021, vol. 24, iss. 7, pp. 826–844. (In Russ.)  
URL: <https://doi.org/10.24891/ia.24.7.826>
3. Zhil'tsova Yu.V., Mavrina A.V. [Modern trends in the development of the national institution of bankruptcy of companies]. *Bukhgalterskii uchet v byudzhetnykh i nekommercheskikh organizatsiyakh = Accounting in Budgetary and Non-Profit Organizations*, 2022, no. 2, pp. 2–13. (In Russ.)
4. Kozmenkova S.V., Sinyakova P.V. [Characteristics of subsidiary liability of persons controlling the debtor in bankruptcy of organizations: concept and content]. *Bukhgalterskii uchet v byudzhetnykh i nekommercheskikh organizatsiyakh = Accounting in Budgetary and Non-Profit Organizations*, 2022, no. 24, pp. 2–10. (In Russ.)
5. Arakelov S.A., Chekmyshev K.N., Soldatenkov V.Yu. [Institution of subsidiary responsibility as a new factor of economic development]. *Vestnik ekonomicheskogo pravosudiya Rossiiskoi Federatsii*, 2018, no. 4, pp. 146–158.  
URL: <https://zakon.ru/publication/igzakon/7444> (In Russ.)
6. Khachidogov R.A. [Use of judicial and economic examinations in the investigation of intentional bankruptcy]. *Probely v rossiiskom zakonodatel'stve = Gaps in Russian Legislation*, 2020, vol. 13, no. 4, pp. 277–280.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-sudebno-ekonomiceskikh-ekspertiz-pri-rassledovanii-prednamerennyh-bankrotstv> (In Russ.)
7. Tyun'kov V.A. [Legal regulation of subsidiary responsibilities of the chief of the debtor in bankruptcy procedure]. *Razvitiye territorii = Development of Territories*, 2019, no. 4, pp. 17–19. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/pravovoe-regulirovanie-subsidiarnoy-otvetstvennosti-rukovoditelya-dolzhnika-v-protsedure-bankrotstva>
8. Ryakhovskii D.I., Akulov A.Ya. [Implementation of the rights of the authorized body in separate disputes on subsidiary liability]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economics, Accounting. Taxation. Law*, 2020, no. 1, pp. 10–12. (In Russ.)

- Taxes and Law*, 2022, vol. 15, no. 3, pp. 135–142.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/realizatsiya-prav-upolnomochennogo-organa-v-obosoblennyh-sporah-o-subsidiarnoy-otvetstvennosti> (In Russ.)
9. Gutnikov O.V. [Subsidiary liability in the legislation on legal entities: Issues of legal regulation and legal nature]. *Pravo. Zhurnal Vyshey shkoly ekonomiki*, 2018, no. 1, pp. 45–77. URL: <https://law-journal.hse.ru/2018--1/218418672.html> (In Russ.)
10. Alferov V.N., Korigova M.M. [Development of the concept of subsidiary liability as a tool to increase the effectiveness of the institution of bankruptcy and ensure the economic security of the country]. *MIR (Modernizatsiya. Innovatsii. Razvitiye) = MIR (Modernization. Innovation. Research)*, 2018, vol. 9, no. 3, pp. 460–474. (In Russ.)  
URL: <https://doi.org/10.18184/2079-4665.2018.9.3.460-474>
11. Basirov R.A. [Bringing the controlling persons of the debtor organization to subsidiary liability]. *Naukosfera*, 2021, no. 3-2, pp. 349–354. (In Russ.)  
URL: <http://nauko-sfera.ru/ens/archive/>
12. Zharskii D.P., Zharskii I.P. *Finansovo-ekonomiceskaya ekspertiza v delakh o bankrotstve: kak effektivno borot'sya za interesy kreditorov, vladel'tsev biznesa i arbitrazhnykh upravlyayushchikh* [Financial and economic expertise in bankruptcy cases: how to effectively fight for the interests of creditors, business owners and arbitration managers]. Moscow, Ekspertnaya gruppa VETA, 2018, 120 p.
13. Belyakova E.G. [Current issues of judicial financial and economic expertise in cases of intentional bankruptcy of legal entities]. *Aktual'nye problemy rossiiskogo prava = Actual Problems of Russian Law*, 2019, no. 9, pp. 123–129. (In Russ.)  
URL: <https://doi.org/10.17803/1994-1471.2019.106.9.115-122>
14. Zhil'tsova Yu.V., Mavrina A.V. [Problems of choosing tools for judicial financial and economic expertise in cases of intentional bankruptcy of legal entities]. *Bukhgalterskii uchet v byudzhetnykh i nekommercheskikh organizatsiyakh = Accounting in Budgetary and Non-Profit Organizations*, 2021, no. 8, pp. 2–13. (In Russ.)
15. Kovgan Zh.I. [Financial and economic expertise in the identification and investigation of economic offenses]. *Vestnik Akademii MVD Respubliki Belarus'*, 2014, no. 2, pp. 113–117. (In Russ.)
16. Kondratenko E.O. [Review of the practice of arbitration courts of cassation on bringing controlling persons to subsidiary liability for the obligations of an OOO in the event of its bankruptcy due to the fault of these persons]. *Vestnik ekonomiceskogo pravosudiya Rossiiskoi Federatsii*, 2018, no. 1, pp. 182–190. (In Russ.)
17. Savitskii A.A. [Actual problems of appointment and production of judicial financial and analytical expertise]. *Vestnik universiteta im. O.E. Kutafina (MGYuA) = Courier*

- of Kutafin Moscow State Law University (MSAL)*, 2018, no. 7, pp. 94–102.  
URL: [https://vestnik.msal.ru/jour/article/view/987?locale=ru\\_RU](https://vestnik.msal.ru/jour/article/view/987?locale=ru_RU) (In Russ.)
18. Yarovoi D.O. [Financial analysis of bankruptcy company: ways of improvement]. *Imushchestvennye otnosheniya v Rossiiskoi Federatsii = Property Relations in the Russian Federation*, 2018, no. 10, pp. 101–110.  
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovyy-analiz-dolzhnika-v-protsedurah-nesostoyatelnosti-bankrotstva-puti-sovershenstvovaniya> (In Russ.)
19. Yarovoi D.O. [Economic expertise in insolvency (bankruptcy) procedures: Significance and problems]. *Teoreticheskaya i prikladnaya yurisprudentsiya = Theoretical and Applied Law*, 2022, no. 4, pp. 75–79. (In Russ.)  
URL: <https://doi.org/10.22394/2686-7834-2022-4-75-79>

### **Conflict-of-interest notification**

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.