

**МОРАТОРИЙ И ОТКАЗ ОТ НЕГО:  
СНИЖАЕТ ИЛИ УВЕЛИЧИВАЕТ РИСК СУБСИДИАРНОЙ  
ОТВЕТСТВЕННОСТИ?**

**КК & P**  
TRIAL LAWYERS

КУЛЬКОВ  
КОЛОТИЛОВ  
И ПАРТНЕРЫ

**НИКОЛАЙ ПОКРЫШКИН**

19 МАЯ 2020 Г.

## КАКОЙ ВЫБОР ЕСТЬ У ДОЛЖНИКА?

Продолжить  
деятельность под  
мораторием

Отказаться от  
моратория и  
продолжить  
деятельность



Подать  
«добровольное»  
заявление о  
банкротстве по ст.  
8 ЗоБ

## ОПЦИЯ № 1: ПРОДОЛЖИТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПОД МОРАТОРИЕМ

«Дефолтная» опция,  
предусмотренная  
законом «по умолчанию»



Эта опция сама по себе не увеличивает риск  
субсидиарной ответственности, т.к. не является  
«отклонением» от стандарта

Специфические факторы, повышающие риск  
субсидиарной ответственности

Возникновение  
обязанности заявить о  
банкротстве еще ДО  
моратория (ст. 9 ЗоБ)

Прямое нарушение или попытки «обхода»  
мораторных ограничений (конкуренция норм:  
61.11 – нужна «существенность» или  
ч. 1 61.13 – не обязательна «существенность»)

Зачет

Дивиденды

Выпл.  
стоимости доли

Реструкт. с  
увеличением  
долга  
(прикрытие  
санкций)?

Обращение  
взыскания  
на залог?

Удовлетв.  
просуженных  
требований?

## ОПЦИЯ № 2: ОТКАЗАТЬСЯ ОТ МОРАТОРИЯ И ПРОДОЛЖИТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

«Не дефолтная»,  
рискованная опция,  
требуемая специального  
волеизъявления Должника



Опция сама по себе увеличивает риск субсидиарной  
ответственности, но отказа от моратория еще не  
достаточно для привлечения к ней

Есть признаки банкротства на  
дату отказа от моратория

Нет признаков банкротства на  
дату отказа от моратория

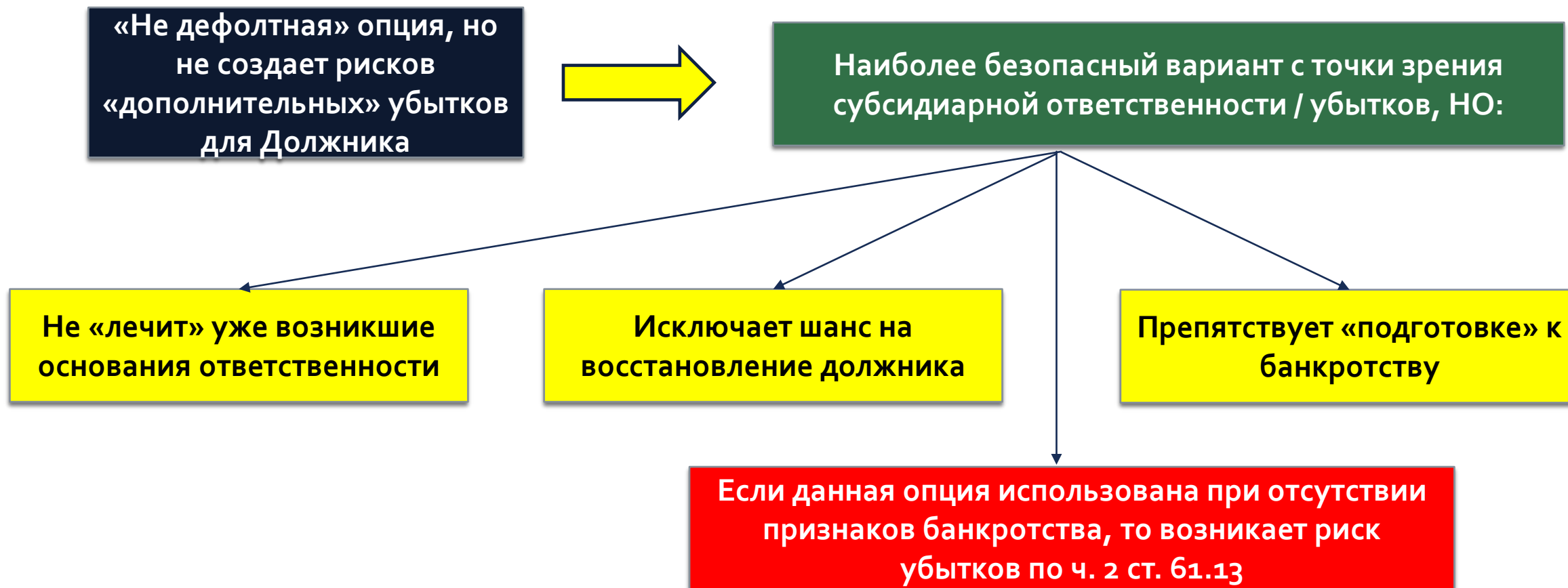
Наличие оснований для  
заявления о банкротстве  
по ст. 9 ЗоБ на дату  
выхода из-под  
моратория или до  
введения моратория

Через презумпцию по ч. 2 или  
12 ст. 61.11:  
Совершение после «отказа»  
сделок, которые попадали бы  
под «мораторные» ограничения  
– 61.11 (см. предыдущий слайд).  
НО необходима  
«существенность» вреда от них.

Без презумпций по ст. 61.11 - оценка:

- 1) Насколько в итоге увеличилась  
долговая нагрузка (в сравнении с  
опцией, если бы должник продолжал  
находиться под мораторием);
- 2) Как повлияла эта разница;
- 3) Предсказуемость для КДЛ и мотивы  
отказа от моратория (бремя  
доказывания отсутствия вины на КДЛ).

## ОПЦИЯ № 3: ПОДАТЬ «ДОБРОВОЛЬНОЕ» ЗАЯВЛЕНИЕ О БАНКРОТСТВЕ ПО СТ. 8 ЗОБ



## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



**Николай Покрышкин**

Партнёр

4-й Голутвинский пер., 1/8, стр. 5

Москва, 119180

Tel.: + 7 (495) 258-39-41

Mob.: +7 (926) 822-65-32

E-mail: [n.pokryshkin@kkplaw.ru](mailto:n.pokryshkin@kkplaw.ru)

Web: [www.kkplaw.ru](http://www.kkplaw.ru)