



# Ответственность управляющего товарища инвестиционного товарищества

# Темы дискуссии

1. Ответственность УТ в рамках исполнения ДИТ, а также по общегражданским основаниям (*ответственность первого уровня*)
2. Банкротство УТ как следствие привлечения к ответственности первого уровня и риски привлечения бенефициаров УТ к субсидиарной ответственности по банкротным основаниям (*ответственность второго уровня*)
3. Уголовно-правовые риски осуществления деятельности УТ и способы их минимизации

# Ответственность первого уровня

Основания возникновения:

- Предъявление требований третьими лицами в порядке ст. 14 Закона об ИТ
- Предъявление требований товарищами-вкладчиками по общегражданским основаниям (ст. 15 ГК РФ)

# Специфика ответственности УТ перед третьими лицами по ст. 14 Закона об ИТ

- Ответственность УТ не ограничена
- При включении в структуру двух и более УТ за все действия, связанные с совместной инвестиционной деятельностью, УТ солидарно несут субсидиарную ответственность
- Любые соглашения об устранении или ограничении ответственности УТ ничтожны

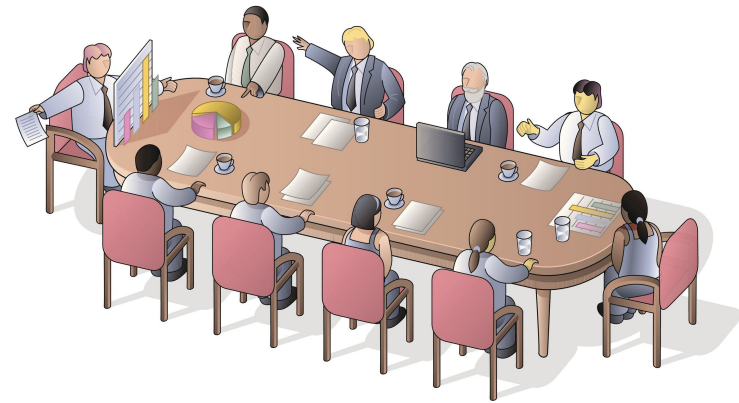
*При этом:*

- Новый УТ, присоединившись к ДИТ, не несет ответственность перед третьими лицами за действия, совершенные до его присоединения к ДИТ
- Солидарная ответственность не исключает права одного из УТ предъявить другому УТ требование о возмещении убытков, причиненных его действиями

# Защита УТ от привлечения к ответственности по иску товарищей-вкладчиков

Рекомендации по снижению риска признания действий УТ совершенными с превышением полномочий:

- Предварительное согласование любых действий, относящихся к инвестиционной деятельности товарищества, с общим собранием товарищей / инвестиционным комитетом
- Проведение мероприятий, направленных на снижение предпринимательского риска (проведение due diligence в отношении объекта инвестирования, получение отчета об оценке, независимых экспертиз и пр.) и представление соответствующих материалов на коллегиальное рассмотрение товарищам / членам инвестиционного комитета для принятия решения об инвестировании



# Ответственность второго уровня – основания возникновения

Источник ответственности: УТ или портфельная компания

1. Ответственность УТ по ст. 14 Закона об ИТ / ответственность УТ или портфельной компании по ст. 15 ГК РФ (возмещение убытков)
2. Невозможность удовлетворения УТ/портфельной компанией требований кредиторов
3. Процедура банкротства УТ/портфельной компании
4. Невозможность удовлетворения требований кредиторов в банкротстве УТ/портфельной компании
5. Привлечение к субсидиарной ответственности лиц, контролирующих УТ/портфельную компанию (**КДЛ**)

# КДЛ - контролирующие должника (УТ/портфельную компанию) лица

- право давать обязательные указания / определять действия общества не более чем за 3 года до признаков банкротства
- руководитель, управляющая компания / руководитель УК
- члены исполнительных органов
- ликвидатор
- физические лица, имеющие долю более 50% в уставном капитале
- лица, влияющие на назначение руководителя юридического лица, например, через корпоративный договор
- лица, которые извлекают выгоду из действий руководителя
- главный бухгалтер / финансовый директор / юрист



# Основания ответственности КДЛ

1. Субсидиарная ответственность за неподачу (несвоевременную подачу) заявления должника (ст. 61.12 Закона о банкротстве)
2. Субсидиарная ответственность за невозможность погашения требований кредиторов (ст. 61.11 Закона о банкротстве)
3. Взыскание убытков (ст. 15 ГК РФ), если не взыскивались ранее



# Субсидиарная ответственность КДЛ за неподачу (несвоевременную подачу) заявления должника (ст. 61.12 Закона о банкротстве)

**Обязанность:** в течение 1 месяца с момента возникновения оснований принять решение о подаче заявления о признании компании банкротом / подать заявление



## Основания для подачи заявления:

- удовлетворение требований кредиторов повлечет невозможность удовлетворения требований других кредиторов
- решение учредителя об обращении в суд с заявлением о банкротстве
- признаки неплатежеспособности и (или) недостаточности имущества
- обращение взыскания на имущество должника осложняет деятельность должника
- долг по зарплате, выходным пособиям более 3 месяцев

# Защита КДЛ от привлечения к ответственности за неподачу заявления

**Пункт 9 Постановления Пленума Верховного Суда РФ от 21.12.2017 N 53 «О некоторых вопросах, связанных с привлечением контролирующих должника лиц к ответственности при банкротстве»**



- возникновение признаков неплатежеспособности не свидетельствовало об объективном банкротстве
- добросовестный расчет на преодоление временных финансовых затруднений в разумный срок
- приложение необходимых усилий для достижения положительного результата
- выполнение экономически обоснованного плана

# Субсидиарная ответственность КДЛ за невозможность погашения требований кредиторов (ст. 61.11 Закона о банкротстве)

- совершены/одобрены сделки, влекущие существенный вред кредиторам
- отсутствует или искажена бухгалтерская или корпоративная документация
- более 50% голосующих требований кредиторов возникли вследствие совершения уголовного, административного или налогового правонарушения
- в Едином государственном реестре юридических лиц внесены недостоверные сведения



# **Защита КДЛ от привлечения к ответственности за невозможность погашения требований кредиторов**

**Пункт 18 Постановления Пленума Верховного Суда РФ от 21.12.2017 N 53 «О некоторых вопросах, связанных с привлечением контролирующих должника лиц к ответственности при банкротстве»:**

- не выходил за пределы обычного делового риска
- не было направленности на нарушение прав и законных интересов гражданско-правового сообщества, объединяющего всех кредиторов

## Взыскание убытков (если не взыскивались ранее)

- противоправный характер поведения
- последствия в виде убытков или вреда
- причинно-следственная связь между поведением и последствиями
- наличие вины в действиях ответчика

# Другие основания для защиты КДЛ от ответственности

- отсутствие возможности оказывать влияние
- отсутствие вины
- доказательство попыток КДЛ улучшить складывающуюся ситуацию
- принятие несоразмерность рассматриваемых действий КДЛ величине наступивших последствий
- всех необходимых мер для исполнения обязанностей при должной степени заботливости и осмотрительности
- доказательства в письменном виде, заключения экспертов, показания свидетелей, объяснения лиц, участвующих в деле, аудио- и видеозаписи, иные документы и материалы (переписка по электронной почте, заверенные снимки страниц интернет-сайтов)



# Спасибо за внимание!



Москва, Якиманская набережная, д. 4, стр. 1,  
БЦ «Голутвинская слобода»,  
Тел.: +7 (495) 909 99 24  
[info@synum.ru](mailto:info@synum.ru)



Москва, Пресненская набережная, д. 12,  
Федерация «Запад», 43 этаж, офис VII  
Тел.: +7 (495) 653 83 00  
[info@o2consult.com](mailto:info@o2consult.com)