

# СДЕЛКИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

- ◆ Обычная хозяйственная деятельность акционерного общества
- ◆ Виды сделок акционерного общества
- ◆ Государственный контроль над приобретением крупного пакета акций

Камилла Алиева

**Сделки акционерного общества**

«Юстицинформ»

2008

**Алиева К. М.**

Сделки акционерного общества / К. М. Алиева —  
«Юстицинформ», 2008

ISBN 978-5-7205-0912-5

В книге раскрывается понятие экстраординарных сделок как выходящих за пределы обычной хозяйственной деятельности организации. Это понятие охватывает рассредоточенные по налоговому, трудовому, антимонопольному законодательству, законодательству об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью, государственных и муниципальных унитарных предприятиях, некоммерческих организациях, о кооперации и несостоятельности (банкротстве) нормы о крупных сделках, сделках с конфликтом интересов, с участием аффилированных лиц и другие нормы. Обобщена и проанализирована обширная судебная и арбитражная практика. Издание адресовано бизнесменам, юристам, бухгалтерам, а также студентам и аспирантам, обучающимся по специальности и направлению «Юриспруденция», преподавателям и научным работникам.

ISBN 978-5-7205-0912-5

© Алиева К. М., 2008  
© Юстицинформ, 2008

# Содержание

Предисловие	5
Деятельность и виды сделок акционерного общества	6
Крупные сделки акционерного общества	12
Конец ознакомительного фрагмента.	15

# Камилла Магомедовна Алиева

## Сделки акционерного общества

### Предисловие

Организации (юридические лица) выступают неизменными участниками гражданского (торгового) оборота. В Гражданском кодексе Российской Федерации упоминается деление на деятельность юридических лиц, предусмотренную учредительными документами, и любые виды деятельности, не запрещенные законом. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – ФЗОАО) вводит понятие обычной хозяйственной деятельности, не раскрывая ее содержание.

Обычная хозяйственная деятельность организации – это ее систематическая деятельность, включающая в себя круг сделок, обычно совершаемых организацией в сфере, указанной в ее учредительных документах. Сделки, не относящиеся к обычной хозяйственной деятельности, т.е. выходящие за ее пределы, квалифицируются как экстраординарные и отличаются специальным субъектным составом, специальным предметом, специальной процедурой принятия решения о совершении сделки, заключения, специальными последствиями исполнения и несоблюдения требований, предъявляемых к действительности таких сделок.

ФЗОАО прямо или косвенно выделяет такие экстраординарные сделки, как крупные сделки, сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, сделки по приобретению и выкупу акций, сделки с участием аффилированных лиц акционерного общества, приобретение крупного пакета акций.

Конструкция экстраординарных сделок и их специальный правовой режим восприняты законодательством о различных организационно-правовых формах юридических лиц – Федеральными законами: от 8 декабря 1995 г. № 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации», от 12 января 1996 г. № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях», от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», от 14 ноября 2002 г. № 161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» (далее – Закон об унитарных предприятиях).

Относящиеся к экстраординарным сделкам нормы содержатся в Гражданском кодексе (например, последствия несоблюдения требований к действительности таких сделок), Налоговом кодексе (право налоговых органов проверять правильность применения цен), Трудовом кодексе (полномочия руководителя организации).

Однако эти нормы рассредоточены в правовых актах, противоречивы, в законодательстве существуют пробелы, восполняемые не менее противоречивой судебной и арбитражной практикой.

На основе анализа действующего законодательства и правоприменительной практики заинтересованному читателю предлагаются своеобразный путеводитель по действующим правовым актам и одновременно атлас экстраординарных сделок, который позволит относительно легко квалифицировать сделку и находить оптимальные способы разрешения связанных с ней проблем.

## Деятельность и виды сделок акционерного общества

Действующее законодательство говорит о деятельности как физических (например, ст. 18, 23, 25 Гражданского кодекса Российской Федерации (с изменениями и дополнениями от 20 апреля 2007 г.)<sup>1</sup> (далее – ГК РФ), так и юридических лиц (ст. 49, 50, 66 ГК РФ, ст. 2 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изменениями и дополнениями от 18 декабря 2006 г.)<sup>2</sup> (далее – Закон об ООО), ст. 2, п. 1 ст. 64, п. 1 ст. 65, ст. 85 ФЗоАО (с изменениями и дополнениями от 5 февраля 2007 г.)<sup>3</sup>. В последнем случае законодатель, используя фикцию, придает юридическому лицу способность осуществлять деятельность, подобно физическому лицу, от своего имени и в своих интересах; иными словами, особенности природы юридического лица позволяют сказать, что под его деятельностью необходимо понимать действия (бездействия), направленные на достижение поставленных им целей. Именно через действия юридического лица, составляющие компетенцию его органов, можно разграничить действия лиц как самостоятельных субъектов права и деяния тех же лиц, которые будут рассматриваться как действия самого юридического лица, т.е. действия лиц, осуществляемые в рамках предоставленных им полномочий. В данном случае «ложь юридической фикции, несмотря на всю ее очевидность, не проникает в ее содержание, она относится лишь к ее оболочке. На самом же деле юридическая фикция представляет собой лишь норму права, «... регулирующую отношения объективной действительности»<sup>4</sup>, а это значит, что существование фикций обусловлено внутренними особенностями права как регулятора общественных отношений и, в частности, таким его свойством, как формальная определенность<sup>5</sup>.

Деятельность включает в себя цель, средства, результат и сам процесс. Целью юридического лица в большинстве случаев является извлечение прибыли, за исключением некоммерческих организаций, для которых указанная цель не может рассматриваться в качестве основной (п. 1 ст. 50 ГК РФ).

Под средствами в данном случае необходимо понимать способы осуществления действий для достижения цели юридического лица, например, совершение сделок. Результат деятельности – конечный итог, на который и была направлена вся деятельность (получение прибыли, достижение общественно полезных целей).

В действующем законодательстве закрепляются различные виды деятельности, например: предпринимательская деятельность (ст. 2, п. 1, 2 ст. 118 ГК РФ), производственная деятельность (п. 1 ст. 107 ГК РФ), финансово-хозяйственная деятельность (ст. 85 ФЗоАО).

Акционерное общество – коммерческая организация, основной целью деятельности которой является извлечение прибыли (п. 1 ст. 50, п. 1, 3 ст. 66 ГК РФ, п. 1 ст. 2 ФЗоАО). Данной цели подчинена деятельность любой коммерческой организации, однако применительно к акционерным обществам можно говорить и об иной цели деятельности – о достижении общественно полезного результата<sup>6</sup>.

Согласно ст. 49 ГК РФ акционерное общество как коммерческая организация может иметь гражданские права и выполнять обязанности, необходимые для осуществления любых

<sup>1</sup> См.: Российская газета. 1994. 8 декабря.

<sup>2</sup> См.: СЗ РФ. 1998. № 7. Ст. 785.

<sup>3</sup> См.: СЗ РФ. 1996. № 1. Ст. 1.

<sup>4</sup> Каминская В.И. Учение о правовых презумпциях в уголовном процессе. Л., 1948. С. 48.

<sup>5</sup> См.: Лысенко А.Н. Значение юридических фикций для правового оформления новых объектов гражданских прав // Актуальные вопросы частного права: Межвуз. сб. науч. трудов / Отв. ред. Ю.С. Поваров, В.Д. Рузанова. Самара, 2004. С. 86.

<sup>6</sup> См.: Шапкина Г. Новое в российском акционерном законодательстве // Хозяйство и право. 2001. № 11. С. 10; Тарасов И.Т. Учение об акционерных компаниях. М.: Статут, 2000. С. 147; Пахман С.В. О задачах предстоящей реформы акционерного законодательства. Харьков, 1861. С. 46.

видов деятельности, не запрещенных законом. Поэтому ст. 11 ФЗОАО не требует от акционерного общества закрепления в его уставе видов деятельности, которыми общество может заниматься. Однако учредители акционерного общества вправе по собственной инициативе включить в устав акционерного общества ряд положений, ограничивающих его правоспособность. В этом случае в уставе акционерного общества должен быть указан «исчерпывающий (законченный) перечень видов деятельности, которыми соответствующая организация вправе заниматься»<sup>7</sup>. Однако на практике возможен и иной подход: устав общества может содержать перечень видов деятельности (или сделок), в которых акционерное общество участвовать не должно<sup>8</sup>. Лишь в отношении некоторых категорий акционерных обществ законом предусмотрена специальная правоспособность. В основном речь идет об акционерных обществах, действующих в банковской, страховой и инвестиционной областях. Например, ст. 5 Закона РСФСР от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности в РСФСР»<sup>9</sup> запрещает кредитным организациям заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Вместе с тем законодатель предусматривает, что отдельными видами деятельности акционерное общество вправе заниматься только на основании лицензии – специального разрешения. Перечень видов деятельности, которыми акционерное общество может заниматься на основании специального разрешения, предусмотрен следующими Федеральными законами: от 8 августа 2001 г. № 128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» (с изменениями и дополнениями от 17 февраля 2007 г.)<sup>10</sup>, от 26 марта 2003 г. № 35-ФЗ «Об электроэнергетике» (с изменениями и дополнениями от 18 декабря 2006 г.)<sup>11</sup>, от 5 июля 1996 г. № 86-ФЗ «О государственном регулировании в области генно-инженерной деятельности» (с изменениями от 12 июля 2000 г.)<sup>12</sup> – и другими нормативными актами.

Согласно п. 4 ст. 2 ФЗОАО, если условиями предоставления специального разрешения (лицензии) на занятие определенным видом деятельности предусмотрено требование о занятии им как исключительным, то акционерное общество в течение срока действия этого разрешения (лицензии) не вправе осуществлять иные виды деятельности, за исключением предусмотренных лицензией и сопутствующих им. Если же акционерное общество вышло за рамки своей правоспособности, то заключаемые в этом случае сделки в соответствии со ст. 168 ГК РФ признаются ничтожными. В случае заключения акционерным обществом сделки при отсутствии необходимой лицензии данная сделка, согласно ст. 173 ГК РФ, является оспоримой и может быть признана недействительной только в судебном порядке.

По общему правилу для совершения сделок акционерному обществу достаточно волеизъявления его исполнительного органа, который действует без доверенности и без каких-либо дополнительных полномочий, за исключением документа о назначении исполнительного органа. Однако в некоторых случаях закон устанавливает, что определенного рода сделки исполнительный орган вправе совершать лишь с согласия других органов акционерного общества (общего собрания, совета директоров). Установление данного положения защищает интересы юридического лица прежде всего от непродуманных или недобросовестных действий его

---

<sup>7</sup> См.: Постановление Пленума Верховного Суда РФ и Высшего Арбитражного Суда РФ от 1 июля 1996 г. № 6/8 «О некоторых вопросах, связанных с применением части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» // Вестник Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации. 1996. № 9.

<sup>8</sup> См.: *Мозолин В.П., Юденков А.П.* Комментарий к Федеральному закону «Об акционерных обществах». М.: НОРМА, 2002. С. 16.

<sup>9</sup> См.: Ведомости СНД РСФСР. 1990. № 27. Ст. 357, с изменениями от 17 мая 2007 г.

<sup>10</sup> См.: СЗ РФ. 2001. № 33. Ст. 3430.

<sup>11</sup> См.: СЗ РФ. 2003. № 13. Ст. 1177.

<sup>12</sup> См.: СЗ РФ. 1996. № 28. Ст. 3348.

исполнительного органа. Нарушение такого порядка заключения сделок влечет за собой возможность признания сделки недействительной.

Существуют многочисленные классификации сделок<sup>13</sup>, которые можно полностью применить к деятельности акционерного общества, однако в рамках настоящей работы представляют интерес следующие классификации сделок акционерного общества:

1) сделки, совершенные в процессе обычной хозяйственной деятельности акционерного общества и выходящие за ее пределы. ФЗОАО прямо или косвенно выделяет такие виды сделок, как крупные, сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, сделки с участием аффилированных лиц, сделки по приобретению более 30 процентов акций открытых акционерных обществ, сделки по приобретению и выкупу акций, которые и будут рассмотрены в настоящем издании. Сделки, совершаемые в процессе банкротства, являются предметом самостоятельного исследования, а сделки, совершаемые акционерным обществом при осуществлении внешнеэкономической деятельности и в процессе приватизации, регулируются другими отраслями законодательства, поэтому также исключены из предмета настоящего исследования;

2) сделки, предметом которых являются ценные бумаги или иное имущество.

Прежде чем рассматривать первую классификацию сделок акционерного общества, необходимо определить понятие обычной хозяйственной деятельности акционерного общества. ФЗОАО развивает упоминающееся в Гражданском кодексе деление на деятельность, предусмотренную учредительными документами, и любые виды деятельности, не запрещенные законом (ст. 49 ГК РФ). ФЗОАО, Закон об ООО и ряд других законодательных актов используют понятие обычной хозяйственной деятельности юридического лица, не раскрывая его содержания. Данное понятие получило два толкования. В соответствии с первым обычная хозяйственная деятельность – это деятельность, которая предусмотрена учредительными документами акционерного общества, носит систематический характер и включает в себя круг сделок, совершаемых регулярно<sup>14</sup>. В этом случае договор кредита будет сделкой, совершенной в процессе обычной хозяйственной деятельности только для кредитных организаций, но никак не для хозяйственного общества, занимающегося производственной или иной деятельностью. Согласно другой точке зрения обычная хозяйственная деятельность акционерного общества – это все возможные сделки, которые совершены обществом на основе видов деятельности, предусмотренных его учредительными документами<sup>15</sup>. В этом случае указанные сделки делят на две группы: 1) сделки, являющиеся неотъемлемым элементом содержания такой деятель-

<sup>13</sup> См.: *Агарков М.М.* Понятие сделки по советскому гражданскому праву // Советское государство и право. 1946. № 3, 4; *Брагинский М.И.* Сделки. Понятие, виды и формы. (Комментарий к новому ГК РФ) // Правовые нормы о предпринимательстве. Бюллетень 2. М., 1995; *Брагинский М.И., Витрянский В.В.* Договорное право. М.: Статут, 1997; *Егизаров В.А.* Гражданско-правовые сделки. М., 1995; *Новицкий И.Б.* Сделки. Исковая давность. М.: Госюриздат, 1954.

<sup>14</sup> См.: Постановление ФАС Северо-Кавказского округа от 15 марта 2005 г. № Ф08-560/05 // СПС «Гарант»; п. 20 Постановления Пленума ВС РФ и Пленума ВАС РФ от 9 декабря 1999 г. № 90/14 «О некоторых вопросах применения Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Вестник ВАС РФ. 2000. № 2; Постановление ФАС Московского округа от 18 сентября 2002 г. № КГ-А40/6201-02 // СПС «Гарант»; Постановление ФАС Московского округа от 5 февраля 2002 г. № КГ-А40/208-02 // СПС «Гарант»; *Гутников О.В.* Недействительные сделки в гражданском праве. Теория и практика оспаривания. М.: Бератор-Пресс, 2003. С. 430, 431.

<sup>15</sup> См.: Постановление ФАС Северо-Кавказского округа от 2 ноября 2005 г. № Ф08-5235/05 // СПС «Гарант»; Постановление ФАС Северо-Кавказского округа от 27 сентября 2004 г. № Ф08-4484/04 // СПС «Гарант»; п. 30 Постановления Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения Федерального закона «Об акционерных обществах» // Экономика и жизнь. 2003. № 50; п. 5 Информационного письма Президиума ВАС РФ от 13 марта 2001 г. № 62 «Обзор практики разрешения споров, связанных с заключением хозяйственными обществами крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность» // Вестник ВАС РФ. 2001. № 7; Пояснительная записка к «Обзору практики Федерального арбитражного суда Московского округа по рассмотрению споров, связанных с применением статей 78, 79, 81, 83 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 23 марта 2000 г. № 3 // Вопросы правоприменения. Судебно-арбитражная практика Московского региона. 2001. № 2; Постановление Президиума ВАС РФ от 21 августа 2001 г. № 7538/00 // СПС «Гарант»; Постановление ФАС Московского округа от 27 августа 2001 г. № КГ-А40/4435-01 // СПС «Гарант»; *Ломакин Д.В.* Крупные сделки в гражданском обороте // Законодательство. 2001. № 3.

ности; 2) иные сделки, сопутствующие им<sup>16</sup>. Таким образом, во втором случае речь идет обо всех сделках, которые связаны с обычной хозяйственной деятельностью или сопутствуют ей, а договор кредита будет рассматриваться как сделка, совершенная в процессе обычной хозяйственной деятельности, если кредит был взят для достижения уставных целей.

При отнесении тех или иных сделок к категории совершенных в рамках обычной хозяйственной деятельности одним из наиболее спорных является вопрос о договоре кредита. При этом при заключении данного договора в рамках вопроса о том, относится ли он к сделкам, совершаемым в процессе обычной хозяйственной деятельности общества, возникает и другой: является ли использование денежных средств, предоставленных по договору кредита на иные цели, чем указанные в данном договоре, выходом за пределы обычной хозяйственной деятельности общества?

Например, было предъявлено требование о признании кредитного договора недействительным как совершенного с нарушением порядка заключения крупной сделки в результате того, что денежные средства по данному договору были направлены не на пополнение оборотных средств (как это предусмотрено условиями открытия кредитной линии), а на покупку векселей. Однако суд отказал в удовлетворении требований, указав на то, что использование заемщиком заемных денежных средств на иные цели по сравнению с теми, которые были согласованы сторонами в договоре, не опровергает факта предоставления кредита на цели, связанные с обычной хозяйственной деятельностью<sup>17</sup>.

При осуществлении своей деятельности акционерное общество так или иначе несет расходы, направленные на создание общих условий этой деятельности, заключает сделки для проведения ремонтных работ, приобретения в аренду помещений, необходимых для осуществления указанной деятельности. Поэтому если под обычной хозяйственной деятельностью понимать только сделки, являющиеся неотъемлемым элементом данной деятельности, то все сделки, создающие необходимые условия для осуществления обычной хозяйственной деятельности данного общества, будут подлежать контролю со стороны совета директоров или общего собрания акционеров. В некоторых случаях существует необходимость в оперативном решении вопроса, что затруднительно при получении согласия органов акционерного общества. Представляется, что акционерное общество не должно каждый раз обращаться за согласием для заключения сделок, обеспечивающих осуществление обычной хозяйственной деятельности, к его органам, поэтому обычную хозяйственную деятельность акционерного общества необходимо рассматривать как систематическую деятельность, включающую круг сделок, обычно совершаемых обществом в той сфере, с которой связана его деятельность. А для определения обычной хозяйственной деятельности акционерного общества необходимо прежде всего ознакомиться с его уставом. Основной целью деятельности акционерного общества является извлечение прибыли<sup>18</sup>, однако предмет его деятельности, как правило, указывается в уставе. Кроме того, в данном случае необходимо ознакомиться с бухгалтерским балансом, также позволяющим определить основной вид деятельности (графа «вид деятельности»)<sup>19</sup>. В ряде случаев суды, квалифицируя сделку как совершенную в процессе обычной хозяйственной деятельности, рассматривают дополнительно и иные обстоятельства, например

---

<sup>16</sup> См.: *Ломакин Д.В.* Указ. соч. С. 21.

<sup>17</sup> См.: Постановление Федерального арбитражного суда Московского округа от 25 января 2005 г. № КГ-А40/12971-04 // СПС «Гарант».

<sup>18</sup> Данной цели, как правило, подчинена деятельность любой коммерческой организации, однако еще в дореволюционной литературе отмечалось, что можно говорить и об иной цели деятельности акционерных обществ – достижении общественно полезного результата. См., например: *Тарасов И.Т.* Учение об акционерных компаниях. М.: Статут, 2000; *Пахман С.В.* О задачах предстоящей реформы акционерного законодательства. Харьков, 1861.

<sup>19</sup> См.: Постановление Федерального арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 30 мая 2006 г. № Ф04-3129/2006(22937-А27-13); Постановление ФАС Московского округа от 5 февраля 2002 г. № КГ-А40/208-02.

хозяйственную практику<sup>20</sup> (сложившиеся взаимоотношения сторон<sup>21</sup>), анализируют характер и условия договора<sup>22</sup>, степень риска. В пункте 30 Постановления Пленума ВАС РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 разъяснено, что к сделкам, совершаемым в процессе обычной хозяйственной деятельности, могут относиться, в частности, сделки по приобретению обществом сырья и материалов, необходимых для производственно-хозяйственной деятельности, реализации готовой продукции, получению кредитов для оплаты текущих операций (например, на приобретение оптовых партий товаров для последующей реализации их путем розничной продажи). В ряде случаев на практике отмечается, что предусмотренное п. 1 ст. 46 ФЗоАО понятие «обычная хозяйственная деятельность» означает не наличие заключенных договоров, а их исполнение, что подлежит проверке не только на основании актов сдачи-приемки выполненных работ (ст. 753 ГК РФ), но и с учетом бухгалтерских данных о деятельности общества<sup>23</sup>.

Сделки, выходящие за пределы обычной хозяйственной деятельности, можно классифицировать по различным основаниям: 1) по субъектам, принимающим решение о заключении сделки, – сделки, совершаемые по решению общего собрания или совета директоров акционерного общества; 2) по предмету сделки – сделки, предметом которых являются акции данного акционерного общества или иные активы; 3) по субъектам, участникам сделки, – сделки с акционерами общества или другими лицами, связанными с акционерным обществом имущественными, управленческими и иными отношениями, и сделки с третьими лицами; 4) по отрасли законодательства – сделки, совершаемые при банкротстве акционерного общества, приватизации, осуществлении внешнеэкономической деятельности.

ФЗоАО прямо выносит крупные сделки за пределы обычной хозяйственной деятельности. Сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, характеризуются спецификой субъектного состава, т.е. устанавливается круг лиц, которые потенциально способны определять условия сделки и выбирать контрагентов, исходя из собственных интересов, возможно, без учета интересов общества и/или вопреки им. Поэтому представляется, что в данном случае нельзя говорить об обычной хозяйственной деятельности, которая предполагает автономию воли сторон при выборе контрагента и условий сделки (ст. 421 ГК РФ). Такая же специфика характерна и для сделок с участием аффилированных лиц. При совершении сделок по приобретению крупного пакета акций речь идет об изменении состава акционеров общества, что также не может рассматриваться как сделки, совершаемые в рамках обычной хозяйственной деятельности акционерного общества. Сделки, связанные с приобретением и выкупом акций акционерным обществом, касаются возможности изменения либо уставного капитала акционерного общества, либо правового статуса самого акционерного общества, что никак не может рассматриваться как обычная хозяйственная деятельность общества.

Таким образом, сделки акционерного общества, выходящие за пределы его обычной хозяйственной деятельности, отражают либо специфику акционерного общества по сравнению с другими субъектами гражданско-правовых отношений (например, когда речь идет о выкупе и приобретении акций), либо разработанность какого-либо вопроса в акционерном праве, общего для группы субъектов (например, вопрос о крупных сделках, сделках с участием заинтересованных лиц).

В настоящее время правовое регулирование сделок, выходящих за пределы обычной хозяйственной деятельности, в общем виде осуществляют некоторые подзаконные акты<sup>24</sup>, опе-

<sup>20</sup> См.: Постановление Федерального арбитражного суда Уральского округа от 27 апреля 2006 г. № Ф09-3143/06-С5.

<sup>21</sup> См.: Постановление Федерального арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 30 мая 2006 г. № Ф04-3129/2006(22937-А27-13).

<sup>22</sup> См.: Постановление ФАС Восточно-Сибирского округа от 10 апреля 2006 г. № А19-23076/05-17-Ф02-1493,1967/06-С2.

<sup>23</sup> См.: Постановление Федерального арбитражного суда Московского округа от 20 июля 2006 г. № КГ-А40/6347-06.

<sup>24</sup> См.: Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 22 июня 2006 г. № 06-68/пз-н «Об утверждении Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг» // Российская газета. 2006. 26 октября.

рирующие понятием «нестандартные сделки», заключаемые на рынке ценных бумаг. В качестве критериев нестандартных сделок рассматриваются: 1) отклонение цены сделки (заявки) от цены открытия на установленную величину; 2) отклонение цены сделки (заявки) от цены закрытия предыдущих торгов на установленную величину; 3) отклонение цены сделки (заявки) от цены последней сделки на установленную величину; 4) отклонение цены сделки от текущей цены на установленную величину; 5) отклонение технического индекса на установленную величину; 6) совершение участником торгов в своих интересах либо в интересах одного и того же клиента сделок, ведущих к изменению цены в одном направлении; 7) совершение участником торгов за свой счет сделки, в которой этот участник одновременно является продавцом и покупателем ценных бумаг, либо за счет клиента сделки, в которой контрагентом выступает участник торгов в интересах того же клиента (кросс-сделка); 8) заключение между участниками торгов сделок, в которых эти участники торгов попеременно выступают продавцами и покупателями (взаимные сделки); 9) неоднократное изменение и удаление заявок одним участником торгов, выставляемых участником торгов в своих интересах, либо в интересах одного и того же клиента; 10) превышение доли сделок, совершенных участником торгов, от общего объема торгов по ценной бумаге за торговый день установленной величины; 11) отклонение суммы сделок, совершенных участником торгов по ценной бумаге за торговый день, от среднего значения такой суммы сделок, совершаемых этим участником торгов, на установленную величину; 12) изменение объема торгов по ценной бумаге за определенный период на установленную величину; 13) количество поданных участником торгов заявок и совершенных им сделок за установленный период времени; 14) совершение участником торгов за установленный период времени сделок в своих интересах по лучшим ценам (более низким при покупке и более высоким при продаже ценных бумаг), чем по сделкам с этими же ценными бумагами в интересах клиентов.

Нестандартные сделки проверяются организатором торговли на предмет совершения участником (участниками) торгов действия, в том числе подачи заявки, совершения сделки, распространения ложной информации, создающей видимость или способствующей действительному повышению или понижению цен и (или) торговой активности на рынке ценных бумаг, которое вводит в заблуждение участников рынка ценных бумаг, инвесторов, эмитентов относительно уровня цен и (или) ликвидности рынка, на предмет нарушения требований об обязательных действиях в случае возникновения конфликта интересов или на предмет использования при совершении сделок служебной информации.

Кроме того, законодательство о ценных бумагах рассматривает разовые сделки, размер которых или стоимость имущества по которым составляют 10 и более процентов активов эмитента по состоянию на дату сделки, а также поступившие добровольное или обязательное предложения (в том числе конкурирующее предложение), уведомление о праве требовать выкупа ценных бумаг или требование о выкупе ценных бумаг, направленных лицом, которое приобрело более 95 процентов общего количества обыкновенных и привилегированных акций, предоставляющих право голоса, с учетом акций, принадлежащих этому лицу и его аффилированным лицам, как существенные факты для акционерного общества, касающиеся его финансово-хозяйственной деятельности, о которых необходимо сообщать в случае регистрации проспекта ценных бумаг (ст. 30 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», с изменениями от 17 мая 2007 г.<sup>25</sup>).

---

<sup>25</sup> См.: СЗ РФ. 1996. № 17. Ст. 1918.

## Крупные сделки акционерного общества

Спецификой крупных сделок является их предмет (объект): имущество стоимостью 25 и более процентов балансовой стоимости активов общества на последнюю отчетную дату. Применительно к данной категории сделок, согласно ст. 78 ФЗОАО, существенное значение имеют такие критерии:

1) стоимость имущества, являющегося предметом сделки (она должна составлять 25 и более процентов балансовой стоимости активов общества на последнюю отчетную дату);

2) направленность сделки (приобретение, отчуждение или возможность отчуждения обществом прямо или косвенно имущества);

3) характер сделки (не совершается в процессе обычной хозяйственной деятельности).

Из приведенного в п. 1 ст. 78 ФЗОАО определения крупной сделки следует, что предметом данной сделки может быть только имущество, т.е. речь идет о сделках с имуществом. Согласно ст. 128 ГК РФ, под имуществом понимаются вещи, включая деньги и ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права. Такое понимание предмета крупных сделок косвенно подтверждается и содержанием п. 1 ст. 78 ФЗОАО, где законодатель называет четыре сделки в качестве крупных – заем, кредит, залог, поручительство. Например, предметом договоров займа и кредита выступают денежные средства. Следовательно, предметом крупных сделок могут быть вещи, деньги, ценные бумаги, иное имущество и имущественные права.

Однако в п. 2 ст. 78 ФЗОАО наряду с термином «имущество» используется понятие «услуга», что дает возможность рассматривать договоры акционерного общества об оказании услуг как разновидность крупных сделок. Так, при заключении договора об оказании услуг, когда акционерное общество является заказчиком, а стоимость оказанных услуг составляет 25 и более процентов балансовой стоимости активов общества на последнюю отчетную дату и данный договор не заключен в процессе осуществления обществом обычной хозяйственной деятельности, договор на оказании услуг следует рассматривать как крупную сделку. Если же акционерное общество выступает исполнителем услуги, то данный договор может быть отнесен к крупной сделке при соблюдении следующих условий: 1) оказание подобных услуг не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества; 2) при выполнении акционерным обществом своих обязательств по договору оказания услуг встречное удовлетворение со стороны контрагента составляет 25 и более процентов балансовой стоимости активов общества на последнюю отчетную дату. Представляется, что в данном случае необходимо говорить о расширительном толковании термина «имущество», включая и имущественные права, и обязанности, так как особый порядок совершения крупных сделок направлен на недопущение неоправданных расходов со стороны акционерного общества, поэтому не должно иметь значения, направляются ли расходы на приобретение имущества в собственность, оказание услуг, приобретение работ или прав в сфере интеллектуальной деятельности<sup>26</sup>.

Кроме того, даже если объект гражданско-правовой сделки, заключаемой акционерным обществом, не является имуществом в гражданско-правовом смысле, но сделка носит для общества возмездный характер и встречное удовлетворение, получаемое (приобретаемое) или предоставляемое (отчуждаемое) обществом, считается имуществом по правилам Гражданского кодекса (например, общество получает от своего контрагента или, наоборот, уплачивает

<sup>26</sup> См.: *Маковская А.* Крупные сделки и порядок их одобрения акционерным обществом // *Хозяйство и право.* 2003. № 5. С.48.

ему денежные средства), то такая сделка в полной мере подпадает под действие правил гл. X ФЗОАО<sup>27</sup>.

Аналогичные положения применимы и к договорам акционерного общества о выполнении работ.

Согласно п. 1 ст. 78 ФЗОАО для отнесения сделки к категории крупной имеет значение балансовая стоимость отчуждаемого имущества, а не цена сделки, а значит, возмездность (безвозмездность) сделки не влияет на ее правовую квалификацию как крупной.

В литературе требование ФЗОАО (п. 4 ст. 79) о том, чтобы в решении об одобрении сделки обязательно указывалась и цена данной сделки, рассматривается как отсутствие у акционерного общества возможности совершать безвозмездные крупные сделки под угрозой их недействительности<sup>28</sup>. Однако представляется, что п. 4 ст. 79 ФЗОАО устанавливает общее правило о том, что должно быть указано в решении об одобрении крупной сделки. Данный перечень открытый и может быть дополнен другими существенными условиями сделки. Цена сделки при заключении безвозмездной крупной сделки не является ее существенным условием, поэтому может и не указываться. Таким образом, акционерное общество может заключать безвозмездные крупные сделки при условии соблюдения надлежащего порядка их одобрения. Сделки же по приобретению имущества при отнесении их к крупным должны быть только возмездные. Безвозмездное приобретение имущества не должно рассматриваться как крупная сделка.

Одними из спорных в литературе являются вопросы о формах прямого и косвенного отчуждения имущества, о толковании термина «приобретение». Под прямым отчуждением понимают совершение сделки, непосредственным результатом которой становится передача в собственность либо иное вещное право<sup>29</sup>, например: купля-продажа, мена, дарение, кредитный договор (в части суммы кредита и процентов за пользование денежными средствами<sup>30</sup>). Косвенное же отчуждение понимается двояко. Согласно одной позиции под косвенным отчуждением необходимо понимать совершение сделки (залог, поручительство и т.д.), которая может привести к передаче имущества в будущем. В данном случае возможность отчуждения имущества возникает после заключения договора при ненадлежащем исполнении обязательств по нему. По другой точке зрения косвенное отчуждение – это совершение сделки по передаче имущества, где стороной выступает лицо, над которым акционерное общество осуществляет прямой контроль<sup>31</sup>. Представляется, что при определении наличия косвенного отчуждения имущества необходимо принимать во внимание обе точки зрения, что подтверждается и судебной практикой.

При толковании термина «возможность отчуждения» имущества также возникают определенные вопросы. Например, в судебной практике к договорам, связанным с возможностью отчуждения, относят договоры залога, поручительства (указанные договоры рассматривались судебной практикой как крупные и до закрепления данного положения в ФЗОАО), соглашения о переводе долга, договоры долгосрочной аренды<sup>32</sup>. Таким образом, судебная практика исходит из широкого толкования данного термина.

Представляется, что речь идет, во-первых, о сделках, порождающих обязанность акционерного общества заключить в будущем, например, предварительные договоры; во-вторых, о

---

<sup>27</sup> Там же.

<sup>28</sup> См.: *Гутников О.В.* Недействительные сделки в гражданском праве. Теория и практика оспаривания. М.: Бератор-Пресс, 2003. С. 411.

<sup>29</sup> См.: *Долгичская В.В.* Акционерное право: Учебник / Отв. ред. А.Ю. Кабалкин. М.: Юрид. лит., 1997. С. 212.

<sup>30</sup> См.: Пункт 1 Информационного письма Президиума ВАС РФ от 13 марта 2001 г. № 62 // Вестник ВАС. 2001. № 7.

<sup>31</sup> См.: Пояснительная записка к обзору практики ФАС Московского округа по рассмотрению споров, связанных с применением статей 78, 79, 81, 83 Федерального закона «Об акционерных обществах».

<sup>32</sup> См.: Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 13 марта 2001 г. № 62.

договоре доверительного управления, так как доверительный управляющий получает возможность распоряжаться имуществом, в том числе заключать сделки по его отчуждению (ст. 1012 ГК РФ); при этом необходимо иметь в виду, что если такое право прямо не предусмотрено в договоре, то судебные органы не рассматривают данный договор как крупную сделку<sup>33</sup>

---

<sup>33</sup> Постановление ФАС Московского округа от 6 июня 2005 г. № КГ-А40/12026-04-2 // СПС «Гарант».

## **Конец ознакомительного фрагмента.**

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.