

VEGAS LEX

# НОВАЯ ПРАКТИКА ВАС РФ О ВИНДИЦИРОВАНИИ АКЦИЙ

[WWW.VEGASLEX.RU](http://WWW.VEGASLEX.RU)

АПРЕЛЬ 2012



## БРЕМЯ ДОКАЗЫВАНИЯ КОЛИЧЕСТВА АКЦИЙ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВИНДИКАЦИИ, ПЕРЕНЕСЕНО НА ОТВЕТЧИКОВ – НЕДОБРОСОВЕСТНЫХ ПРИОБРЕТАТЕЛЕЙ АКЦИЙ

Постановление ВАС РФ по делу № А21-2060/2006

Высший Арбитражный Суд РФ 21.03.2012 вынес Постановление по делу № А21-2060/2006, согласно которому истец освобождается от необходимости обоснования количества акций, подлежащих виндикации.

### ФАБУЛА ДЕЛА

От имени Компании неуполномоченным лицом была заключена сделка по отчуждению принадлежащих ей акций другого общества. Впоследствии эти акции через цепочку дроблений и сделок между взаимозависимыми лицами были сконцентрированы во владении трех организаций. Компания обратилась к ним с иском об истребовании акций из чужого незаконного владения (виндикации). Сложность дела заключалась в том, что после неоднократного дробления пакета акций определить точное количество акций, подлежащих возврату, было затруднительно, поскольку они смешались с акциями, приобретенными ответчиками на законных основаниях.

Суды первой и апелляционной инстанций согласились с доводами истца. Федеральный арбитражный суд отменил эти судебные акты, отказал в иске.

Кассационная инстанция указала, что вследствие неоднократных дроблений и смешения идентифицировать акции, подлежащие истребованию из незаконного владения, невозможно.

### ПРАКТИКА

Ранее суды в обстоятельствах, когда акции, подлежащие истребованию, смешивались с акциями, принадлежащими ответчикам на законных основаниях, указывали на невозможность их виндикации. Данный недостаток регулирования зачастую использовался с целью противоправного завладения акциями тех или иных предприятий. При понимании судами неправомерности нахождения акций во владении недобросовестных приобретателей, в рамках существовавшей ранее практики они не могли удовлетворить иск законного собственника ввиду отсутствия процессуальных инструментов для разрешения спора.

Согласно п. 5 ч. 3 ст. 311 Арбитражного процессуального кодекса Постановление Президиума ВАС РФ по делу №А21-2060/2006 является основанием для пересмотра аналогичных споров по новым обстоятельствам в течение трех месяцев со дня его официального опубликования.

### ВЫВОД

В ситуации, когда невозможно с точностью идентифицировать акции, подлежащие истребованию из чужого незаконного владения, Высший Арбитражный Суд запретил нижестоящим судам отказывать в подобных исках по формальным основаниям. Постановление ВАС РФ, формируя единообразную практику применения норм о виндикации акций, дополняет инструментарий по противодействию рейдерству.

### ПОЗИЦИЯ ВАС РФ

Высший Арбитражный Суд указал на недопустимость сформировавшегося подхода. Суд постановил, что при подтверждении совершения единой группой недобросовестных лиц в рамках общей схемы взаимосвязанных сделок по передаче прав на акции истца бремя доказывания иного размера виндицируемого пакета переносится на ответчиков.

ВАС РФ взыскал в пользу собственника акции в том объеме, который был заявлен в иске, поскольку иной размер не был доказан ответчиками. Отсутствие опровержения со стороны ответчиков позиции истца было оценено судом как признание доводов иска в части способа идентификации истребуемых акций.

Таким образом, основаниями возложения бремени доказывания на ответчика в спорах об истребовании акций из чужого незаконного владения являются следующие обстоятельства:

- факт незаконного выбытия акций из владения истца;
- дробление первоначальных пакетов акций и их смешивание с правомерно приобретенными акциями;
- недобросовестность последующих приобретателей (вследствие взаимозависимости).

Таким образом, ВАС РФ демонстрирует способность полноценно защищать интересы добросовестных участников делового оборота в ситуации, когда отсутствует материально-правовое регулирование тех или иных вопросов, касающихся прав на акции.

## КОНТАКТЫ



**АЛЕКСАНДР ВЯЗОВИК**  
Управляющий Поволжской дирекции  
[vyazovik@vegaslex.ru](mailto:vyazovik@vegaslex.ru)



**АРТЕМ БАРАШЕВ**  
Юрист Поволжской дирекции  
[barashev@vegaslex.ru](mailto:barashev@vegaslex.ru)

Более подробную информацию о продуктах и услугах Поволжской дирекции VEGAS LEX можете узнать по [ссылке](#)

VEGAS LEX – одна из ведущих российских юридических фирм, предоставляющая широкий спектр правовых услуг. Основанная в 1995 году, Фирма объединяет более 100 юристов, офисы в Москве, Волгограде, Краснодаре и ряд региональных партнеров.

## НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

- Государственно-частное партнерство
- Антимонопольная практика
- Разрешение споров
- Корпоративная практика
- Коммерческая практика
- Инновационные проекты
- Налоговая практика
- Недвижимость. Земля. Строительство
- Энергетическая практика
- Международные проекты
- Аналитика и нормотворчество
- Международное налогообложение
- GR
- Противодействие внутрикорпоративному мошенничеству
- Антикоррупционный комплаенс

## ОТРАСЛИ ЭКОНОМИКИ:

- Авиация
- Инфраструктура и ГЧП
- Машиностроение
- Metallургия
- Нанотехнологии
- Недвижимость
- Недропользование
- Пищевая промышленность
- Страхование
- Строительство
- Телекоммуникации
- Транспорт
- ТЭК
- Тяжелая и легкая промышленность
- Фармацевтика
- Финансы
- Химия и нефтехимия

## ПРИЗНАНИЯ И НАГРАДЫ:

- European Legal Experts 2011
- Best Lawyers 2011
- International Financial Law Review 2011
  - ▷ Реструктуризация и банкротство
- Chambers Europe 2011
  - ▷ Государственно-частное партнерство
  - ▷ Антимонопольные вопросы
  - ▷ Разрешение споров
  - ▷ Налоги
- The Legal 500 Europe, Middle East&Africa 2011
  - ▷ Государственно-частное партнерство
  - ▷ Разрешение споров
  - ▷ Недвижимость
  - ▷ Корпоративная практика, M&A
  - ▷ Налоги
  - ▷ Проекты в энергетике
- Право.Ru-300, 2011
  - ▷ Антимонопольное право
  - ▷ Корпоративное право/слияния и поглощения
  - ▷ Коммерческая недвижимость/строительство
  - ▷ Природные ресурсы/энергетика
  - ▷ Налоговое право
  - ▷ Арбитраж
  - ▷ Трудовое право

## НАШИ КЛИЕНТЫ:

Внешэкономбанк, РусГидро, РОСНАНО, СИТРОНИКС, Газпром нефть, Газпром добыча Астрахань, Мосэнергосбыт, МРСК Центра, МРСК Волги, Белон, ФосАгро АГ, РОСНО, Ильюшин Финанс Ко, Русские фонды, РЕСО-Гарантия, Сан ИнБев, МТС, М.Видео, R-Quadrat, НОСНТИЕФ, MAN, British Airways, Rockwool, MTD Products

## СОТРУДНИЧЕСТВО:

Министерство экономического развития РФ, Министерство транспорта РФ, Министерство регионального развития РФ, Федеральная антимонопольная служба РФ, Федеральная служба по финансовым рынкам РФ, комитеты Государственной Думы и Совета Федерации, ГК Внешэкономбанк, федеральные агентства (Росморречфлот, Росжелдор, Росавтодор), комитеты по собственности и защите конкуренции, ГЧП и инвестициям РСПП, Комиссия по защите прав инвесторов при НФА, Агентство Стратегических инициатив, и т.д.

### МОСКВА

Тел.: +7 (495) 933 08 00  
Факс: +7 (495) 933 08 02  
vegalex@vegalex.ru

### ВОЛГОГРАД

Тел.: +7 (8442) 266 312/313/314/315  
Факс: +7 (8442) 26 63 16  
volgograd@vegalex.ru

### КРАСНОДАР

Тел.: +7 (861) 274 74 08  
Факс: +7 (861) 274 74 09  
krasnodar@vegalex.ru