

ВЕРХОВНЫЙ СУД РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

№ 305-ЭС25-552

О П Р Е Д Е Л Е Н И Е

г. Москва

17 марта 2025 г.

Судья Верховного Суда Российской Федерации Чучунова Н.С., рассмотрев жалобы (заявления) общества с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа», публичного акционерного общества «Авиакомпания «ЮТэйр» на решение Арбитражного суда Москвы от 26 апреля 2024, постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 25 июля 2024 г. и постановление Арбитражного суда Московского округа от 4 декабря 2024 г. по делу № А40-124534/2020,

УСТАНОВИЛ:

Ерицян Альберт Володяевич, действующий в интересах группы лиц - владельцев облигаций общества с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа» (далее – ООО «Финанс-Авиа») выпуска с регистрационным номером 4-01-36484-R, ISIN код RU000A0JVZF7 и выпуска с регистрационным номером 4-02-36484-R, ISIN код RU000A0JVZG5, обратился в Арбитражный суд города Москвы с исковым заявлением к ООО «Финанс-Авиа», небанковской кредитной организации акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – НКО АО НРД), обществу с ограниченной ответственностью «Корпоративный Менеджмент Рус» (далее - ООО «КМР») о признании недействительными с момента совершения соглашения о новации облигаций серии 01 от 29 июля 2019 г. (выпуск 4-01-36484-R от 15 октября 2015 г., ISIN - RU000A0JVZF7), соглашения о новации облигаций серии 02 от 29 июля 2019 г. (выпуск 4-02-36484-R от 15 октября 2015 г., ISIN - RU000A0JVZG5); применении последствий недействительности ничтожных сделок в виде солидарного обязательства НКО АО НРД и

ООО «Финанс-Авиа» восстановить списанные облигации на счетах депо владельцев облигаций.

Суд удовлетворил заявления о присоединении к иску в порядке статьи 225.10 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации (далее – АПК РФ) следующих лиц: Гуминова Ивана Владимировича, Каширского Дениса Александровича, Полушина Андрея Петровича, Пономаренко Евгения Михайловича, Юшкова Константина Михайловича, Юшковой Натальи Ивановны, Юшкова Никиты Константиновича, общества с ограниченной ответственностью «СТРОЙКОМПЛЕКТ-В», Романова Антона Александровича, Храмкина Дмитрия Сергеевича, Жупикова Валерия Олеговича, Волосникова Андрея Николаевича, публичного акционерного общества «Промсвязьбанк», общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Инвест Менеджмент Центр», общества с ограниченной ответственностью «Конфиденс банк» в лице конкурсного управляющего – Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» (далее – ГК «АСВ»), Расческина Станислава Евгеньевича, Харасова Андрея Мязитовича, Дьячкова Владислава Геннадьевича, Волкова Сергея Владимировича, Хлебнова Алексея Викторовича, Рыжкова Павла Валерьевича, Лекомцева Михаила Викторовича, Савченко Анастасии Алексеевны, Мамаевой Надежды Алексеевны, Захарова Константина Ивановича, Помосова Игоря Валерьевича, Поповой Натальи Андреевны, Шептия Николая Николаевича, Леонтьева Андрея Георгиевича, Знаменской Елены Александровны, Соломатина Виталия Александровича, Соломатиной Елены Валерьевной, Мартынова Юрия Петровича, Струцкого Сергея Сергеевича, Емельяновой Елены Федоровны, Басацкого Андрея Владимировича, Шахназарова Абдулмеджида Ахмедовича, Ольковой Елены Валерьевны, Мочалова Алексея Викторовича, Потапова Максима Анатольевича, Гуреева Евгения Игоревича, Страхового Акционерного Общества «Геополис», Аннамухамедова Сердара Мелисовича, Чупринко Дарьи Геннадиевны, Пономаренко Станислава Михайловича, общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания», открытого акционерного общества «Инвестсервис», Беломестных Андрея Геннадьевича, Ветлугиной Инны Вячеславовны, Акционерного коммерческого банка «Еврофинанс Моснарбанк» (акционерное общество), Калиты Юрия Леонидовича, общества с ограниченной ответственностью «Горячая линия недвижимости» в лице конкурсного управляющего Карпенко Александра Юрьевича, Каликина Андрея Васильевича, Макаренко Даниила Александровича, Евдокимова Сергея Александровича, Невлютовой Елены Васильевны, Бутакова Андрея Валентиновича, Бутакова Никиты Андреевича, Калашниковой Нины Ивановны, Куренкова Николая Сергеевича, Туйчиева Андрея Мануэлевича, Обухова Александра Петровича, Маркова Антона Сергеевича, Толсторожева Василия Сергеевича, Курского Игоря Александровича, Пономаренко Евгения Валерьевича, Белозерова Игоря Александровича, Уткина Сергея Александровича, Белова Константина Леонидовича, Шахназарова Григория Ахмедовича, Балака Андрея Михайловича, Балак Анны Федоровны, Коваленко Константина Ивановича,

Давыдовского Сергея Васильевича, Астафьева Дмитрия Вячеславовича, Романца Владимира Юрьевича, Шахназарова Григория Ахмедовича.

К участию в деле в качестве третьих лиц, не заявляющих самостоятельных требований относительно предмета спора, привлечены публичное акционерное общество «Авиакомпания ЮТэйр» (далее – ПАО «Авиакомпания ЮТэйр»), Центральный банк Российской Федерации (далее – Банк России), ГК «АСВ».

Решением Арбитражного суда города Москвы от 26 апреля 2024 г., оставленным без изменения постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25 июля 2024 г., требования удовлетворены частично, суд признал соглашения о новации недействительными сделками; отказал в применении последствий их недействительности.

Постановлением Арбитражного суда Московского округа от 4 декабря 2024 г. решение от 26 апреля 2024 г. и апелляционное постановление от 25 июля 2024 г. отменены в части отказа в удовлетворении требований о применении последствий недействительности сделок. В отмененной части дело направлено на новое рассмотрение в Арбитражный суд Москвы. В остальной части названные решение и апелляционное постановление оставлены без изменения.

В кассационных жалобах, поданных в Верховный Суд Российской Федерации, заявители просят отменить состоявшиеся судебные акты в части удовлетворения требований и постановление суда округа в части направления дела на новое рассмотрение, ссылаясь на несоответствие выводов судов фактическим обстоятельствам дела, а также существенное нарушение норм материального и процессуального права.

В обоснование доводов жалоб в части удовлетворения требований заявители приводят доводы о неправильном применении статей 10 и 168, 170 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – Гражданский кодекс); судебные акты вынесены по незаявленным основаниям; реструктуризация облигаций по соглашениям о новации была экономически обоснована, обеспечила инвесторам часть выплаты рыночной стоимости облигаций; выплаты по соглашениям о новации, сделанные ООО «Финанс-Авиа» в порядке исполнения данных соглашений в адрес бывших владельцев облигаций в период 2021 - 2022 годах, соразмерны рыночной стоимости облигаций на дату прекращения обязательств по ним.

Также заявители выражают несогласие с постановлением суда округа в части направления дела на новое рассмотрение, полагая, что в рассматриваемой ситуации отсутствует механизм, позволяющий применить последствия недействительности сделок, поскольку в настоящее время облигации полностью погашены и не могут быть восстановлены на счетах депо бывших владельцев.

Изучив судебные акты, состоявшиеся по делу, проверив доводы кассационных жалоб заявителей, суд не находит оснований для их передачи на рассмотрение в Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда Российской Федерации, исходя из следующего.

Как установили суды, ООО «Финанс-Авиа» является эмитентом документарных неконвертируемых процентных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 и серии 02 номинальной стоимостью 1000 руб. каждая, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг серии 4-01-36484-R от 15 октября 2015 г. и серии 4-02-36484-R от 15 октября 2015 г., что подтверждается решениями о выпуске ценных бумаг, а также проспектами ценных бумаг, утвержденными решениями единственного участника ООО «Финанс-Авиа» от 29 июля 2015 г., зарегистрированными Банком России 15 октября 2015 г.

Согласно отчетам об итогах выпуска ценных бумаг количество размещенных облигаций серии 01 составило 4 121 600 штук; количество размещенных облигаций серии 02 составило 9 179 259 штук. Решениями о выпуске ценных бумаг предусмотрено обязательное централизованное хранение облигаций, которое осуществляется депозитарием – НКО АО НРД.

ООО «Финанс-Авиа» (эмитент) и НКО АО НРД (депозитарий) 26 апреля 2019 г. заключен договор № Д19-22-342 на оказание услуг, связанных с проведением общего собрания владельцев облигаций, которое состоялось 15 июля 2019 г. в форме заочного голосования по следующим вопросам повестки дня: 1) об избрании представителя владельцев облигаций 2) о согласии на заключение представителем владельцев облигаций от имени владельцев облигаций соглашения о прекращении обязательств по облигациям новацией, а также об утверждении условий указанного соглашения.

По первому вопросу повестки дня принято решение об избрании представителем владельцев документарных процентных неконвертируемых облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением ООО «КМР».

По второму вопросу повестки дня приняты решения: дать согласие на заключение представителем владельцев облигаций от имени владельцев облигаций соглашения о прекращении обязательств по облигациям новацией; утвердить условия указанного соглашения путем утверждения предоставленного проекта соглашения о новации, одобренного решением единственного участника ООО «Финанс-Авиа» от 28 июня 2019 г.

Далее 25 июля 2019 г. осуществлена регистрация изменений, вносимых в решения о выпуске серии 01 и серии 02 ООО «Финанс-Авиа» посредством направления в Банк России уведомления о представителе владельцев облигаций – ООО «КМР».

Ответчиком (должник) и ООО «КМР», как представителем владельцев облигаций 29 июля 2019 г., заключены соглашения о новации в отношении облигаций ООО «Финанс-Авиа» серии 01 и серии 02.

По условиям пунктов 2.1-2.4 каждого соглашения о новации стороны пришли к соглашению полностью прекратить все обязательства должника по каждой облигации и связанные с каждой облигацией, включая, но не ограничиваясь, обязательства по выплате суммы номинальной стоимости облигаций (по погашению суммы номинальной стоимости облигаций) и по выплате суммы купонного дохода за купонные периоды с седьмого по

тринадцатый включительно (далее - первоначальное обязательство), заменой (новацией) первоначального обязательства на (в) новое обязательство в соответствии с условиями, предусмотренными настоящим соглашением. Первоначальное обязательство полностью прекращается, а новое обязательство возникает в дату настоящего соглашения. Во избежание сомнений, настоящее соглашение заключается в отношении всех облигаций, а не их части. Во избежание сомнений, в результате подписания настоящего соглашения у должника возникает отдельное новое обязательство в отношении каждого по отдельности законного владельца; множественность лиц в новом обязательстве на стороне кредиторов (законных владельцев) не возникает, требования кредиторов (законных владельцев) не являются солидарными.

Как установлено в пункте 1.1 соглашения о новации, по облигациям ООО «Финанс-Авиа» серии 01 новое обязательство означает обязательство должника уплатить денежные средства в российских рублях в безналичном порядке в пользу каждого законного владельца в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 105% от номинальной стоимости облигаций, принадлежавших такому законному владельцу на конец операционного дня на дату настоящего соглашения; (б) 100% от КД, в порядке и на условиях, предусмотренных настоящим соглашением. КД означает сумму купонного дохода по облигациям, принадлежавшим законному владельцу на конец операционного дня на дату настоящего соглашения, за текущий (седьмой) купонный период, начавшийся 31 января 2019 г. и заканчивающийся 31 июля 2019 г., определяемую из расчета купонного дохода в размере 44 руб. 63 коп., приходящегося на одну облигацию.

Согласно пункту 3.1 соглашения о новации по облигациям ООО «Финанс-Авиа» серии 01 должник обязуется исполнить новое обязательство путем банковского перевода денежных средств на банковский счет каждого законного владельца, указанный в уведомлении такого законного владельца, в следующем порядке: денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: 20% от номинальной стоимости облигаций, принадлежавших такому законному владельцу на конец операционного дня на дату настоящего соглашения, и 20% от КД, подлежат уплате тремя равными платежами в следующем порядке: (а) в размере 1/3 – 31 июля 2020 г.; (б) в размере 1/3 – 31 июля 2021 г.; (с) в размере 1/3 – 31 июля 2022 г.; денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций, принадлежавших такому законному владельцу на конец операционного дня на дату настоящего соглашения; (б) 80% от КД, подлежат уплате 31 июля 2024 г.

В соответствии с пунктом 1.1 соглашения о новации по облигациям серии 02 новое обязательство означает обязательство должника уплатить денежные средства в российских рублях в безналичном порядке в пользу каждого законного владельца в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 105% от номинальной стоимости облигаций, принадлежавших такому законному владельцу на конец операционного дня на дату настоящего соглашения; (б) 100% от КД, в порядке и на условиях, предусмотренных

настоящим соглашением. КД означает сумму купонного дохода по облигациям, принадлежавшим законному владельцу на конец операционного дня на дату настоящего соглашения, за текущий (восьмой) купонный период, начавшийся 31 января 2019 г. и оканчивающийся 31 июля 2019 г., определяемую из расчета купонного дохода в размере 5 коп., приходящегося на одну облигацию.

В силу положений пункта 3.1 соглашения о новации по облигациям серии 02 должник обязуется исполнить новое обязательство путем банковского перевода денежных средств на банковский счет каждого законного владельца, указанный в уведомлении такого законного владельца, в следующем порядке: денежные средства в размере 6% от номинальной стоимости облигаций, принадлежавших такому законному владельцу на конец операционного дня на дату настоящего соглашения, подлежат уплате тремя равными платежами в следующем порядке: в размере 1/3 – 31 июля 2020 г.; в размере 1/3 – 31 июля 2021 г.; в размере 1/3 – 31 июля 2022 г.; денежные средства в размере 100% от КД подлежат уплате 31 июля 2020 г.; денежные средства в размере 99% от номинальной стоимости облигаций, принадлежавших такому законному владельцу на конец операционного дня на дату настоящего соглашения, подлежат уплате 31 июля 2054 г.

На основании соглашений о новации НКО АО НРД 17 июня 2020 г. произведено погашение облигаций эмитента, все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по облигациям прекращены 29 июля 2019 г. заменой (новацией) их на новое обязательство.

В период с 2021 по 2022 годы ООО «Финанс-Авиа» в полном объеме исполнило новое обязательство по соглашениям о новации, перечислив бывшим владельцам облигаций причитающиеся им денежные средства со сроком исполнения платежей 31 июля 2020 г., 31 июля 2021 г., 31 июля 2022 г.; общая сумма выплат составила 1 412 323 904 руб. 55 коп.

В обоснование требований по настоящему делу истец сослался на то, что соглашения о новации фактически устанавливают отсрочку оплаты значительной части (85% по серии 01 и 99% по серии 02) суммы основного долга на 35 лет; воля сторон при заключении соглашений направлена на совершение сделки, уточняющей или определяющей размер долга и срок исполнения обязательства, без изменения предмета и основания возникновения первоначального обязательства, что не образует новацию; спорные соглашения являются притворными сделками.

Исследовав, оценив по правилам статьи 71 АПК РФ представленные доказательства, приняв во внимание обстоятельства, установленные при рассмотрении дела №А75-14707/2019 и выводы, содержащиеся в указанных судебных актах, руководствуясь статьями 10, 166-168, 170, 414 Гражданского кодекса, разъяснениями, изложенными в пункте 7 постановления Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 23 июня 2015 г. № 25 «О применении судами некоторых положений раздела I части первой Гражданского кодекса Российской Федерации», суды удовлетворили требования в части признания недействительными соглашений о новации, установив, что они предусматривают существенный перенос срока исполнения

обязательств по облигациям (более чем на 30 лет), значительное снижение будущих платежей, на которые могут рассчитывать прежние владельцы облигаций после заключения соглашений о новации (более чем на 80%), при этом само кредитное обязательство эмитента по отношению к владельцам акций остается неизменным; в результате заключения соглашений наступают следующие негативные последствия для миноритариев: трансформация ценных бумаг в новое обязательство, не являющееся ценной бумагой, длительная рассрочка уплаты долга (35 лет) с перерывом уплаты в 31 год; финансовые потери владельцев облигаций и освобождение эмитента от уплаты процентов на сумму долга; отсутствие ответственности за нарушение обязательств, лишение инвесторов статуса владельцев облигаций; на новые обязательства эмитента не распространяется действие безотзывных оферт.

Судом также учтена позиция Банка России, заявленная в рамках дела № А75-14707/2019, согласно которой заключение соглашений о новации на условиях, заведомо ухудшающих экономическое положение владельцев облигаций, по сравнению с ситуацией, существовавшей в момент принятия инвестиционного решения о приобретении облигаций, отсутствие согласия миноритарных владельцев облигаций с такими условиями изменений обязательств эмитента и невозможность повлиять на их изменение свидетельствует о несправедливости и обременительности условий соглашений о новации для владельцев облигаций, нарушении баланса интересов сторон договора.

Отказывая в удовлетворении требования о применении последствий недействительности сделки в виде обязанности ответчиков восстановить списанные облигации на счетах депо владельцев облигаций, суды исходили из того, что нормативное регулирование процедуры восстановления погашенных выпусков ценных бумаг отсутствует.

Суд округа, проверив правильность применения норм материального и процессуального права, соответствие выводов об их применении установленным по делу обстоятельствам и имеющимся в деле доказательствам, отменил решение суда первой инстанции, постановление суда апелляционной инстанции в части отказа в удовлетворении требования о применении последствий недействительности сделки и направил дело в указанной части на новое рассмотрение.

По смыслу статей 810, 811 Гражданского кодекса, статьи 2 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон № 39-ФЗ) эмитент обязан вернуть владельцам номинальную стоимость облигаций при погашении облигации и выплатить купонный доход по облигациям в срок и в порядке, которые предусмотрены условиями решения о выпуске ценных бумаг и проспекта ценных бумаг.

Под погашением облигаций понимается полное исполнение всех обязательств; списание со счетов депо владельцев погашенных облигаций производится после полного исполнения всех обязательств по облигациям (пункт 13.1 статьи 8.2 и статья 17.1 Закона № 39-ФЗ).

Как установлено судами, списание облигаций произведено в результате заключения недействительных соглашений о новации.

Из ничтожности соглашений о новации следует отсутствие единственного основания прекращения всех обязательств из облигаций (пункт 2.1 соглашений), следовательно, предмет депозитарного учета не прекращался с момента совершения соглашений о новации.

Истец и ГК «АСВ» приводили доводы о том, что в результате признания недействительными соглашений о новации владельцы продолжают быть держателями облигаций.

Облигации обоих выпусков эмитента размещены до 1 января 2020 г., т.е. до дня вступления в силу Федерального закона от 27 декабря 2018 г. № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг» (далее – Закон № 514-ФЗ).

Согласно пункту 6 статьи 24 Закона № 514-ФЗ документарные облигации, в том числе с обязательным централизованным хранением, размещение которых началось до дня вступления в силу настоящего Федерального закона, являются документарными ценными бумагами до их погашения. К отношениям, связанным с их хранением, установлением и изменением объема прав по таким облигациям, учетом и переходом прав, исполнением обязательств и погашением указанных облигаций, применяются положения Закона № 39-ФЗ без учета изменений, внесенных настоящим Федеральным законом.

Согласно Информационному письму Банка России от 4 февраля 2021 г. № ИН-06-28/8 «О процедуре изменения прав по документарным облигациям, размещение которых началось до дня вступления в силу Федерального закона от 27 декабря 2018 г. № 514-ФЗ», изменение объема прав по документарным облигациям, размещение которых началось до дня вступления в силу Закона № 514-ФЗ, независимо от того, завершено ли такое размещение или нет, должно осуществляться путем внесения изменений в решение о выпуске (дополнительном выпуске) таких облигаций в соответствии с Законом № 39-ФЗ без учета положений Закона № 514-ФЗ.

Поскольку в решениях о выпуске и в проспект эмиссии облигаций обеих серий не вносились изменения, права и обязанности владельцев эмиссионных документов не подверглись изменениям.

Ничтожность соглашений о новации влечет неизменность гарантий исполнения обязательств эмитента по облигациям публичными офертами ПАО «Авиакомпания Ютэйр».

Между тем судами оценка данным доводам не дана.

Указывая на отсутствие сертификатов облигаций и договора эмиссионного счета как на причину невозможности ведения ответчиком депозитарной деятельности в отношении спорных облигаций, судами не учтено, что ничтожность соглашений о новации влечет незаконность действий эмитента и НКО АО НРД по инициированию и совершению депозитарных

операций списания и погашения облигаций обеих серий; фактическая ситуация наличия эмиссионных ценных бумаг и незаконного прекращения депозитарного учета на основании ничтожных сделок противоречит статье 430 Гражданского кодекса; до момента полного прекращения прав владельцев по облигациям договор эмиссионного счета не может быть расторгнут; в материалы дела не представлены доказательства возврата сертификатов облигаций эмитенту и расторжения договора эмиссионного счета.

При рассмотрении настоящего спора заинтересованными лицами был предложен механизм восстановления облигаций, основанный на применении аналогии закона:

- восстановление облигаций на эмиссионном счете (НКО АО НРД на основании сертификатов может провести сторнирующую запись о переводе объема облигаций обоих выпусков из раздела эмиссионного счета эмитента «погашенные ценные бумаги» в раздел «изъятые из обращения бумаги»; при отсутствии сертификата НКО АО НРД может получить его дубликат от Банка России по запросу);

- получение списка лиц по состоянию на 17 июня 2020 г. (в порядке, предусмотренном Положением Банка России от 13 мая 2016 г. № 542-П «О требованиях к осуществлению депозитарной деятельности при формировании записей на основании документов, относящихся к ведению депозитарного учета, а также документов, связанных с учетом и переходом прав на ценные бумаги, и при хранении указанных документов», Положением Банка России от 13 ноября 2015 г. № 503-П «О порядке открытия и ведения депозитариями счетов депо и иных счетов», Законом № 39-ФЗ);

- восстановление облигаций на счетах депо владельцев, не получивших выплат по соглашениям о новации;

- восстановление облигаций на счетах депо владельцев, получивших выплаты по соглашениям о новации.

Однако судами не приведены доводы, на основании которых данные механизмы отклонены.

Доводы кассационных жалоб не свидетельствуют о допущенных судами существенных нарушениях норм материального и процессуального права, которые бы служили достаточным основанием в силу части 1 статьи 291.11 АПК РФ к отмене обжалуемых судебных актов.

С учетом изложенного и руководствуясь статьей 291.6 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, суд

ОПРЕДЕЛИЛ:

отказать в передаче кассационных жалоб общества с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа», публичного акционерного общества «Авиакомпания «ЮТэйр» для рассмотрения в судебном заседании Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда Российской Федерации.

Судья Верховного Суда

