



ВЫСШИЙ АРБИТРАЖНЫЙ СУД РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПОСТАНОВЛЕНИЕ Президиума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации

№ 8907/10

Москва

30 ноября 2010 г.

Президиум Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации в составе:

председательствующего – заместителя Председателя Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации Исайчева В.Н.;

членов Президиума: Амосова С.М., Валявиной Е.Ю., Витрянского В.В., Вышняк Н.Г., Дедова Д.И., Завьяловой Т.В., Иванниковой Н.П., Киреева Ю.А., Козловой О.А., Маковской А.А., Сарбаша С.В., Слесарева В.Л. –

рассмотрел заявление открытого акционерного общества «Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции» о пересмотре в порядке надзора постановления Девятого арбитражного апелляционного суда от 23.03.2010 и постановления Федерального арбитражного суда Московского округа от 15.06.2010 по делу № А40-106944/09-57-509 Арбитражного суда города Москвы.

В заседании приняли участие представители:

от заявителя – открытого акционерного общества «Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции» (ответчика) – Корнилов А.С., Тюкина И.Н.;

от общества с ограниченной ответственностью «ТЕРНА-ФИНАНС» (истца) – Завзянова И.В., Собакина Н.Ю., Царева А.В.

Заслушав и обсудив доклад судьи Киреева Ю.А., а также объяснения представителей участвующих в деле лиц, Президиум установил следующее.

Общество с ограниченной ответственностью «ТЕРНА-ФИНАНС» (далее – общество «ТЕРНА-ФИНАНС», общество) обратилось в Арбитражный суд города Москвы с иском к открытому акционерному обществу «Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции» (далее – управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции», управляющая компания) о взыскании 46 152 016 рублей 66 копеек убытков.

Решением Арбитражного суда города Москвы от 21.12.2009 в удовлетворении иска отказано.

Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 23.03.2010 решение суда первой инстанции отменено, иск удовлетворен.

Федеральный арбитражный суд Московского округа постановлением от 15.06.2010 постановление суда апелляционной инстанции оставил без изменения.

В заявлении, поданном в Высший Арбитражный Суд Российской Федерации, о пересмотре в порядке надзора постановлений судов апелляционной и кассационной инстанций управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции» просит отменить их, ссылаясь на неправильное применение судами норм материального и процессуального права.

В отзыве на заявление общество «ТЕРНА-ФИНАНС» просит оставить названные судебные акты без изменения как соответствующие действующему законодательству.

Проверив обоснованность доводов, содержащихся в заявлении, отзыве на него и выступлениях присутствующих в заседании представителей участвующих в деле лиц, Президиум считает, что все состоявшиеся по делу судебные акты подлежат отмене, дело – передаче на новое рассмотрение в суд первой инстанции по следующим основаниям.

Как установлено судами и подтверждается материалами дела, между обществом «ТЕРНА-ФИНАНС» (учредителем управления) и управляющей компанией «Ингосстрах-Инвестиции» (доверительным управляющим) заключен договор от 25.03.2008 № ДУ-0059322/03-2008 доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги (далее – договор доверительного управления), в рамках которого общество передало в доверительное управление управляющей компании собственные неконвертируемые процентные облигации на предъявителя, а управляющая компания реализовала их и на полученные от продажи средства приобрела для общества 51,575 пая закрытого паевого инвестиционного фонда «Русская недвижимость» (далее – фонд «Русская недвижимость, фонд»). Впоследствии доверительное управление фондом стала осуществлять сама управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции».

На общем собрании владельцев инвестиционных паев фонда «Русская недвижимость», проведенном 24.03.2009, принято решение об утверждении изменений и дополнений, вносимых в правила доверительного управления фондом.

Однако данные изменения и дополнения не были зарегистрированы. Уведомлением от 25.06.2009 № 09-СХ-01/14131 Федеральная служба по финансовым рынкам отказала управляющей компании «Ингосстрах-Инвестиции» в их регистрации со ссылкой на несоответствие представленных документов требованиям федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

В связи с направлением обществом «ТЕРНА-ФИНАНС» управляющей компании уведомления о расторжении договора доверительного управления обществу 10.06.2009 переданы инвестиционные пай, а с 25.06.2009 договор прекратил свое действие.

Приказом генерального директора управляющей компании «Ингосстрах-Инвестиции» от 30.10.2009 № 30-10/2009 фонд «Русская недвижимость» прекращен с 30.10.2009.

Обращаясь в арбитражный суд с настоящим иском, общество «ТЕРНА-ФИНАНС» сослалось на следующее.

Основным направлением инвестиционной политики управляющей компании «Ингосстрах-Инвестиции» при доверительном управлении фондом «Русская недвижимость» является приобретение объектов недвижимости с целью их последующей продажи или сдачи в аренду. Сложившаяся в 2009 году в России и в мире кризисная ситуация привела к резкому снижению цен на объекты недвижимости и к снижению стоимости активов фонда соответственно, вследствие чего участие общества «ТЕРНА-ФИНАНС» в фонде стало экономически невыгодным.

В силу абзаца четвертого пункта 1 статьи 14 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Закон об инвестиционных фондах) владелец инвестиционного пая закрытого паевого инвестиционного фонда вправе требовать от управляющей компании его погашения и выплаты в связи с этим денежной компенсации только в случаях, предусмотренных названным Законом.

Один из таких случаев указан в пункте 13 статьи 18 Закона об инвестиционных фондах. Согласно данной норме право требовать погашения инвестиционных паев приобретают владельцы инвестиционных паев, голосовавшие против принятия решения об утверждении изменений и дополнений в правила доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом, если такое решение было принято.

Поскольку у общества «ТЕРНА-ФИНАНС» не было экономического интереса в дальнейшем участии в фонде «Русская недвижимость» в условиях постоянного снижения стоимости чистых активов фонда, общество, рассчитывая получить денежную компенсацию при погашении инвестиционных паев, дало управляющей компании «Ингосстрах-Инвестиции» указание голосовать на общем собрании владельцев инвестиционных паев фонда, состоявшемся 24.03.2009, против принятия решения об утверждении изменений и дополнений, вносимых в правила доверительного управления фондом. В результате такого голосования общество в силу пункта 13 статьи 18 Закона об инвестиционных фондах приобрело право предъявить управляющей компании требование о погашении инвестиционных паев.

Между тем реализация права на получение денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая, возможна лишь после регистрации изменений и дополнений в правила доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом.

Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции» не проявила должной заботливости при проверке документов (изменений и дополнений в правила доверительного управления фондом «Русская недвижимость»), представленных на государственную регистрацию в Федеральную службу по финансовым рынкам, что повлекло отказ в их регистрации и, как следствие, лишило общество «ТЕРНА-ФИНАНС» права на получение денежной компенсации, на которую оно могло рассчитывать при наличии зарегистрированных изменений и дополнений в правила доверительного управления фондом и которая представляет собой убытки, подлежащие возмещению в силу пункта 1 статьи 1022 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Отказывая в удовлетворении иска, суд первой инстанции исходил из того, что истребуемая сумма не является убытками.

Суды апелляционной и кассационной инстанций не согласились с позицией суда первой инстанции и пришли к выводу о доказанности обществом «ТЕРНА-ФИНАНС» факта ненадлежащего исполнения управляющей компанией «Ингосстрах-Инвестиции» обязанности по проверке документов, представленных для государственной регистрации в ФСФР России, наличия причинной связи между допущенным нарушением и убытками общества в виде неполученных доходов, размера убытков и обстоятельств, свидетельствующих о принятии истцом необходимых мер для получения упущенной выгоды. По мнению судов, о наличии у общества убытков также свидетельствуют снижение стоимости активов фонда «Русская недвижимость» и невозможность восстановления права общества на погашение инвестиционных паев вследствие прекращения договора доверительного управления и фонда. В качестве правового основания для взыскания убытков указаны статьи 15, 393, 1022 Гражданского кодекса Российской Федерации.

В заявлении о пересмотре постановлений судов апелляционной и кассационной инстанций в порядке надзора управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции» ссылается на то, что Закон об инвестиционных фондах ограничивает ответственность управляющей компании паевого инвестиционного фонда размером реального ущерба, тогда как с нее взысканы убытки в виде упущенной выгоды, а также на отсутствие у нее обязанности подавать на регистрацию изменения и дополнения в правила доверительного управления.

Действительно, в силу пункта 1 статьи 16 Закона об инвестиционных фондах управляющая компания паевого инвестиционного фонда несет перед владельцами инвестиционных паев ответственность в размере реального ущерба в случае причинения им убытков в результате нарушения Закона об инвестиционных фондах, иных федеральных законов и правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Согласно пункту 2 статьи 15 Гражданского кодекса Российской Федерации под реальным ущербом понимаются расходы, которые лицо, чье право нарушено, произвело или должно будет произвести для восстановления нарушенного права, утрата или повреждение его имущества.

Предъявленная к взысканию сумма представляет собой имущественные потери истца, вызванные уменьшением стоимости принадлежащих ему инвестиционных паев, то есть реальный ущерб, а не упущенную выгоду, как ошибочно квалифицировали ее суды апелляционной и кассационной инстанций.

Что касается обязанности управляющей компании представить в ФСФР России документы для регистрации изменений и дополнений в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, то она предусмотрена статьей 19 Закона об инвестиционных фондах и пунктом 6 Положения о регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и изменений и дополнений в них, утвержденного приказом ФСФР России от 21.12.2006 № 06-154/пз-н.

Как установлено судами при рассмотрении настоящего спора и подтверждается материалами дела, на регистрацию изменений и дополнений в правила доверительного управления фондом «Русская недвижимость» были представлены документы, не соответствующие требованиям федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, что послужило основанием для отказа в регистрации.

Таким образом, исходя из пункта 1 статьи 1022 Гражданского кодекса Российской Федерации, суды имели достаточно оснований для возложения на управляющую компанию «Ингосстрах-Инвестиции» ответственности в виде возмещения убытков, причиненных утратой имущества.

В соответствии со статьями 31, 32 Закона об инвестиционных фондах после прекращения паевого инвестиционного фонда владельцам инвестиционных паев подлежит выплата денежная компенсация.

Однако суды не проверили, была ли получена такая компенсация обществом «ТЕРНА-ФИНАНС» после прекращения фонда «Русская недвижимость» и учтена ли выплаченная сумма при определении размера убытков.

При названных обстоятельствах решение суда первой инстанции и постановления судов апелляционной и кассационной инстанций подлежат отмене, дело – направлению на новое рассмотрение в суд первой инстанции.

Учитывая изложенное и руководствуясь статьей 303, пунктом 2 части 1 статьи 305, статьей 306 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, Президиум Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации

ПОСТАНОВИЛ:

решение Арбитражного суда города Москвы от 21.12.2009 по делу № А40-106944/09-57-509, постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 23.03.2010 и постановление Федерального арбитражного суда Московского округа от 15.06.2010 по тому же делу отменить.

Дело направить на новое рассмотрение в Арбитражный суд города Москвы.

Председательствующий

В.Н. Исайчев