

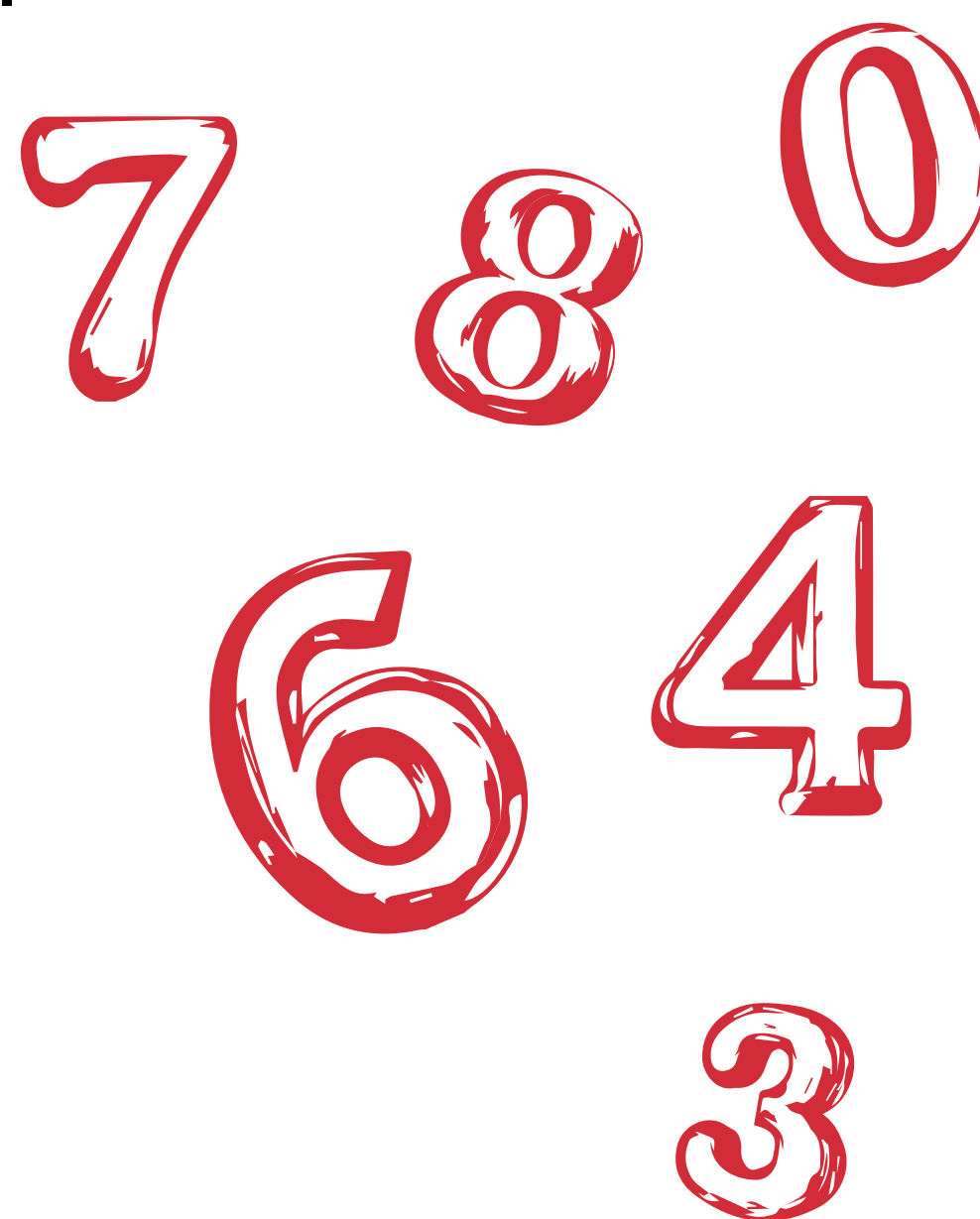
За прошедший год ВС РФ рассмотрел несколько споров, в рамках которых затрагивались вопросы критериев для признания сделок крупными. Кульминацией этой тенденции можно считать недавний Обзор судебной практики ВС РФ № 1 (утв. Президиумом ВС РФ 25 апреля 2025 г.), в который была включена правовая позиция по данному вопросу.

По общему правилу (предусмотренному в законах об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью) крупной является сделка, одновременно соответствующая двум критериям:

- (i) сумма сделки превышает 25% и более балансовой стоимости активов общества (количественный критерий); и
- (ii) сделка выходит за пределы обычной хозяйственной деятельности общества, т.е. совершение сделки приведет к прекращению деятельности общества или изменению ее вида либо масштабов (качественный критерий).

Несмотря на то, что согласно разъяснениям Пленума ВС РФ в Постановлении от 26 июня 2018 № 27 «Об оспаривании крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность» для признания сделки крупной суду необходимо установить наличие обоих критериев, последняя практика ВС РФ свидетельствует об обновленном подходе к данному вопросу.

В одном из дел ВС РФ указал на «приоритетность» качественного критерия, при наличии которого может быть проигнорировано отсутствие количественного критерия (Определение Судебной коллегии по экономическим спорам ВС РФ от 6 сентября 2024 № 308-ЭС24-3124 по делу № А53-16963/2022).



В другом деле ВС РФ указал, что наличие качественного критерия может предполагаться при значительном превышении количественного критерия ([Определение Судебной коллегии по экономическим спорам ВС РФ от 8 июля 2024 г. № 308-ЭС24-2859 по делу № А63-20262/2022](#)).

Ранее мы подробно рассматривали оба дела в нашем канале (<https://t.me/kkmpconnect/2186>, <https://t.me/kkmpconnect/1895>).

Вопрос о необходимости надлежащих корпоративных одобрений практически всегда возникает при структурировании сделок по предоставлению финансирования и обеспечительных сделок. При этом нередко для должника такая сделка может соответствовать лишь одному из обозначенных критериев «крупности».

Проанализируем, как текущая позиция ВС РФ может быть истолкована применительно к финансовым сделкам.

1. Качественный критерий ([Определение Судебной коллегии по экономическим спорам ВС РФ от 6 сентября 2024 № 308-ЭС24-3124 по делу № А53-16963/2022](#))

Рассматривая данное дело об оспаривании сделки по внесению недвижимого имущества в уставный капитал дочернего общества как совершенной с нарушением требований к одобрению крупных сделок, ВС РФ, среди прочего, пришел к следующим выводам:

- (i) сделка может быть признана крупной, даже если формально балансовая стоимость выбывших активов не превысила 25% общей балансовой стоимости активов (количественный критерий), но отчужденный актив являлся ключевым для общества – его утрата не позволяет юридическому лицу вести свою деятельность или ее отдельные виды (качественный критерий);

- (ii) сделка может быть признана крупной и в ситуации, когда непосредственно после ее совершения формально не появились признаки невозможности или существенного изменения видов деятельности общества, однако в будущем исполнение взятых на себя обязательств может привести к таким последствиям.

Таким образом, судам предлагается ориентироваться в первую очередь на качественный критерий «крупности», практически игнорируя количественный.

Включение данного дела Президиумом ВС РФ в обзор судебной практики, очевидно, подчеркивает его практикообразующий характер ([Обзор судебной практики ВС РФ № 1 \(утв. Президиумом ВС РФ 25 апреля 2025 г.\)](#)). При этом одновременно был признан недействующим пункт 20 более раннего Обзора судебной практики ВС РФ, в котором была изложена позиция о необходимости одновременного установления как количественного, так и качественного критериев «крупности» сделки ([Обзор судебной практики по некоторым вопросам применения законодательства о хозяйственных обществах \(утв. Президиумом ВС РФ 25 декабря 2019 г.\)](#)).

Какое значение юридические выводы, к которым пришел ВС РФ, могут иметь для анализа необходимости одобрения сделки как крупной, например, в отношении обеспечительных сделок?

Допустим стоимость передаваемого в залог имущества не превышает 25% балансовой стоимости активов залогодателя, а потому такая сделка формально не отвечает признакам крупной сделки по «количественному» критерию. Более того, заключение договора залога (ипотеки) само по себе не означает, что залогодатель лишится заложенного актива, в результате чего может выйти за пределы обычной хозяйственной деятельности.

В то же время, если суд признает заложенный актив ключевым для деятельности залогодателя, договор залога (ипотеки), исходя из позиции ВС РФ, может быть признан крупной сделкой на основании одного лишь качественного критерия. Кроме того, сама возможность его отчуждения (в случае обращения взыскания на предмет залога (ипотеки)), если следовать логике ВС РФ, уже является достаточной для выводов о существенном изменении деятельности залогодателя и наличии признаков качественного критерия крупной сделки.

Та же логика применима и к самим договорам о предоставлении финансирования.

Таким образом, для максимальной защиты своих интересов, кредиторы неизбежно во всех случаях будут требовать одобрения описанной сделки как крупной.

2. Количественный критерий ([Определение Судебной коллегии по экономическим спорам ВС РФ от 8 июля 2024 г. № 308-ЭС24-2859 по делу № А63-20262/2022](#)).

Теперь дополнительно обратимся к другому делу, рассмотренному ВС РФ – насколько, с точки зрения ВС РФ, количественный критерий «крупности» может быть определяющим сам по себе, в отсутствие качественного.

Нередко по договорам о предоставлении финансирования суммы заемных денежных средств могут составлять более 25%, а иногда в несколько раз превышать балансовую стоимость активов заемщика. Такая сделка, очевидно, является крупной по количественному критерию, в то время как наличие качественного критерия не всегда очевидно.

К примеру, девелоперы могут регулярно привлекать значительный заемный капитал для долгосрочных проектов по строительству.

Такие сделки могут являться обычными для соответствующего бизнеса и не приводить к существенному изменению вида или масштабов деятельности заемщика.

Вместе с тем, согласно позиции ВС РФ в вышеуказанном деле, в случае существенного превышения значения количественного критерия выход сделки за рамки обычной хозяйственной деятельности может презюмироваться (в рассматриваемом деле сумма сделок в 10 раз превысила балансовую стоимость активов общества).

ВС РФ указывает, что столь существенное превышение суммы крупной сделки над балансовой стоимостью активов должника позволяет предположить выход сделки за пределы обычной хозяйственной деятельности и, следовательно, наличие риска того, что совершение сделки приведет к прекращению деятельности общества, изменению ее вида либо существенному изменению ее масштабов.

Соответственно, в схожей ситуации по финансовой сделке, кредиторы, со ссылкой на выводы ВС РФ, могут настаивать на том, что, несмотря регулярность таких финансовых заимствований, размер предоставляемого финансирования не позволяет обойти требование о получении надлежащего корпоративного одобрения.

Таким образом, исходя из позиции ВС РФ, существенно расширяется сфера признания крупными сделками финансовых сделок (как опосредующих предоставление заемного капитала, так и обеспечительных) на основании одного из (но не обоих критериев «крупности»), о чем должны помнить как банки, так и их заемщики, и учитывать на стадии согласования основных условий таких сделок.