

# В АРБИТРАЖНОМ СУДЕ Г. МОСКВЫ СФОРМИРОВАНЫ СОСТАВЫ ПО РАССМОТРЕНИЮ СПОРОВ В ОТНОШЕНИИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

---

По итогам состоявшегося 28 октября 2011 г. заседания Международного консультативного совета по созданию и развитию международного финансового центра (МФЦ) в России Президент РФ Д.А. Медведев дал поручения правительству, ряду министерств и ведомств, а также Банку России и Высшему Арбитражному Суду РФ реализовать меры, касающиеся рынка ценных бумаг и инфраструктуры российского фондового рынка.

14 февраля 2012 г. Председатель ВАС РФ А.А. Иванов подписал приказ о формировании в арбитражных судах РФ специализированных составов по рассмотрению споров в отношении финансовых инструментов.

В соответствии с данным приказом ВАС РФ Президиум Арбитражного суда г. Москвы 20 февраля 2012 г. постановил отнести споры в отношении финансовых инструментов (в том числе производных финансовых инструментов), включая споры, связанные с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, организованными торгами на финансовых рынках, споры по облигациям, к специализации тринадцатого и четырнадцатого судебных составов. Этими же составами рассматриваются корпоративные споры.

В общем смысле термин «финансовые инструменты» очень широк и охватывает целый спектр инструментов, которые могут быть квалифицированы по различным основаниям. Определить ту или иную операцию как финансовый инструмент позволяют две видовые характеристики:

- а) в основе операции должны лежать финансовые активы и обязательства;
- б) операция должна иметь форму договора.

Финансовые инструменты подразделяются на первичные и вторичные (или производные).

К первичным финансовым инструментам относятся: кредиты и займы, облигации, другие ценные долговые бумаги, кредиторская и дебиторская задолженность.

Производные финансовые инструменты — это опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные и валютные свопы. Появление производных финансовых инструментов объясняется многими причинами: хеджирование, спекулятивность, защита интересов собственников. Существуют два признака производности.

1. В основе производного финансового инструмента всегда лежит базисный актив — товар, акция, облигация, вексель, валюта и др.

2. Цена производного финансового инструмента чаще всего определяется на основе цены будущего актива.

Под термином «финансовые инструменты» понимают различные формы краткосрочного и долгосрочного инвестирования, торговля которыми осуществляется на финансовых рынках. К ним относятся денежные средства, ценные бумаги, опционы, фьючерсы и свопы.

Ценные бумаги являются денежными документами, удостоверяющими права собственности или займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ и несущему по нему обязательства.

Производные ценные бумаги разнообразны по составу. В частности, к ним относятся финансовые фьючерсы, опционы, варранты, свопы и т.д.

Существует обращение их в наличной или безналичной форме. Одним из важных условий функционирования рынка капиталов является информация о ценных бумагах. Различают следующие виды информации: статистическая – курсовая стоимость, объемы сделок, размер дивидендов, доходность и т.д.; аналитическая – аналитические обзоры и оценки, рекомендуемые инвесторам, судебные прецеденты и т.д.; нормативные – законодательные и нормативные акты, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг.

В законодательстве РФ термин «финансовый инструмент» закреплён в следующих актах:

- в статье 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»: «Финансовый инструмент – ценная бумага или производный финансовый инструмент»;
- в Международном стандарте финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (введен в действие на территории РФ приказом Минфина России от 25.11.2011 № 160н): «Финансовый инструмент – это договор, в результате которого возникает финансовый актив у одного предприятия и финансовое обязательство или долевой инструмент – у другого».

В п. 1 ст. 8 Закона РФ от 20.02.1992 № 2383-1 «О товарных биржах и биржевой торговле» дается понятие производным финансовым инструментам как договорам, заключаемым в ходе биржевых торгов, организуемых товарной биржей, базисным активом которых является биржевой товар.

Кроме того, Федеральной службой по финансовым рынкам приказом от 04.03.2010 № 10-13/пз-н утверждено Положение о видах производных финансовых инструментов, определяющее виды договоров (контрактов), являющихся производными финансовыми инструментами.

Говоря о современных тенденциях, нельзя не упомянуть, что законодатель и дальше собирается сближать правовой режим таких контрактов с правовым режимом ценных бумаг. Так, Стратегией развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года, утвержденной Распоряжением Правительства РФ от 29.12.2008 № 2043-р, прямо предусмотрена необходимость «обеспечить учет прав на финансовые инструменты, не являющиеся ценными бумагами, и обращение этих инструментов по правилам учета и обращения ценных бумаг».

Согласно данным статистических отчетов о работе Арбитражного суда города Москвы в 2010 г. было рассмотрено:

- 4039 дел по спорам о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по договорам займа и кредита, что составило 2,6% от рассмотренных в 2010 г. дел; из них подавляющее большинство требований было удовлетворено – 3450, или 2,2%;

- 753 (0,5%) спора, связанные с ценными бумагами, из которых в 393 делах требования были признаны обоснованными; споры, связанные с векселями, составляли 0,2% от рассмотренных – 288 дел, и только один спор был связан с оборотом государственных облигаций (отказано в удовлетворении исковых требований);

- 347 дел, связанных с правами на акции и доли участия, о внесении записи (изменений) в реестр акционеров.

Таким образом, в 2010 г. дел, связанных с такими объектами гражданских прав, как ценные бумаги, их оборотом, по исполнению либо ненадлежащему исполнению обязательств по договорам займа и кредита, было рассмотрено 5139, что составило 3,3% от всех рассмотренных дел.

В 2011 г. было рассмотрено:

- 2405 дел по спорам о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по договорам займа и кредита, что составило 1,9% от всех рассмотренных дел, из которых 1973, или 1,6% требований, были удовлетворены;

- 383 дела, связанные с ценными бумагами, из них 211 составили споры, связанные с векселями, и 3 – с государственными облигациями;

- 294 корпоративных спора, связанные с принадлежностью акций и долей участия, установлением их обременений и реализацией вытекающих из них прав;

- 15 дел, связанных с эмиссией ценных бумаг.

Таким образом, в 2011 г. было рассмотрено 3097 споров, связанных с финансовыми инструментами (2,46% от общего числа рассмотренных дел).

# Вестник Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации



Издается с 1992 года

Главный редактор:

Владимир Васнёв (vasnev@vestnik.ru)

Издатель:

Алексей Белоусов (a\_belousov@igzakon.ru)

Реклама и конференции:

Наталья Когай (nk@igzakon.ru)

Распространение

Лилия Юмаева (ul@igzakon.ru)

[post@vestnik.ru](mailto:post@vestnik.ru)  
[www.vestnik.ru](http://www.vestnik.ru)

Наш адрес:

127051, г. Москва-51, а/я 80

Тел.: (495) 926-67-46

## ПОДПИСКА на 2012 год

Журнал распространяется по подписке и в розницу.  
Тираж издания — 17 000 экземпляров.

*Подписку на журнал можно оформить  
в любом отделении **Почты России**:*

- подписной индекс **70040**  
в Объединенном каталоге «Пресса России»,  
в каталоге Агентства «Роспечать»;
- подписной индекс **99527** в каталоге  
российской прессы «Почта России»

**через альтернативные агентства:**

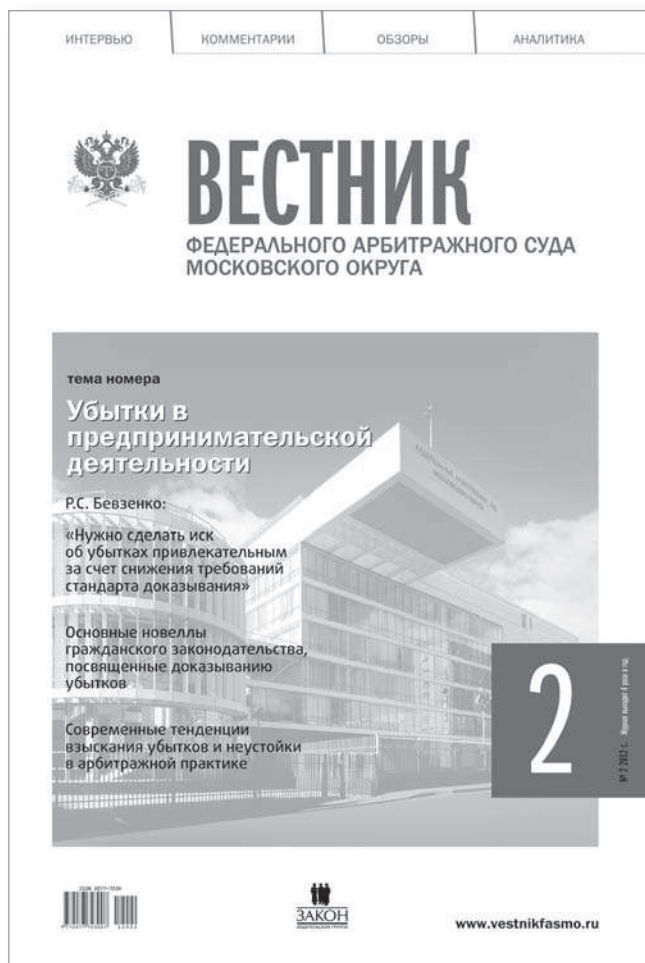
- «Урал-Пресс» +7 (495) 789-86-36
- «Интер-Почта-2003» +7 (495) 500-00-60
- Агентство «Артос-ГАЛ» +7 (495) 603-27-30
- Агентство подписки  
«Деловая Пресса» +7 (495) 962-11-11
- «Альянс Пресс» +7 (499) 257-05-24
- Издательство «ДелЛит» +7 (916) 676-79-90
- «Дельта Пост» +7 (916) 012-29-96
- «Смарт Трейд» +7 (499) 500-97-08
- НПО «Информ-Система» +7 (499) 789-45-55
- Сибирский почтовый  
Холдинг-Новосибирск +7 (383) 227-92-73
- Сибирский почтовый  
Холдинг-Красноярск +7 (3912) 65-18-05
- Агентство «Дайджест»  
г. Набережные Челны +7 (8552) 39-39-03
- «Деловая Пресса»  
г. Киров, Тюмень +7 (8332) 37-72-03

**через редакцию:**

стоимость одного номера — 590 руб. ;  
стоимость подписки  
на II полугодие 2012 г. — 3363 руб. ;

Более подробную информацию об условиях подписки  
можно получить в редакции по тел.: (495) 926-67-46

Журнал «Вестник Федерального арбитражного суда  
Московского округа» — совместный проект  
Федерального арбитражного суда Московского округа  
и Издательской группы «ЗАКОН»



Журнал «Вестник ФАС МО» — это концептуально новое официальное издание окружного суда, которое носит аналитический характер. В журнале публикуются наиболее интересные судебные акты, актуальные научные статьи и дискуссионные материалы по злободневным вопросам правоприменения. В совместной работе над изданием коллектив сотрудников суда и профессиональные юристы Издательской группы «ЗАКОН» стремятся осветить самые интересные проблемы судебной практики в новом для официального журнала ФАС МО формате.

Реклама

Журнал «Вестник Федерального арбитражного суда  
Московского округа» — это аналитика из первых уст!

Подписной индекс **38542** в Объединенном каталоге «Пресса России»  
и в каталоге Агентства «Роспечать»

Подписной индекс **10584** в каталоге российской прессы «Почта России»



**ЗАКОН**

Подписка через редакцию:

Loaded: 23-11-2024 AMT 10:56:30 тел.: **(495) 926-67-46**, e-mail: **post@igzakon.ru**