

Гражданское право Российской Федерации

Курс лекций. Лекция 4
Кафедра МЧиГП им. С.Н. Лебедева
Е.А. Абросимова, к.ю.н.



ЮРИДИЧЕСКИЕ ЛИЦА: АО и ООО

План лекции

1. Основные источники.
2. Понятие и виды.
3. Структура и связь.
4. Создание.
5. Формирование УК.
6. Понятие и виды акций.
7. Выпуск акций.
8. Участники: права, выход из общества.
9. Корпоративный договор.
10. Органы управления. Компетенция.
11. Крупные сделки и сделки заинтересованностью.

ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ

- Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) 30 ноября 1994 года N 51-ФЗ
- Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 15.04.2019) "Об акционерных обществах"
- Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 23.04.2018) "Об обществах с ограниченной ответственностью"
- Федеральный закон "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей" от 08.08.2001 N 129-ФЗ
- Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ
- Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ
- Закон РСФСР от 22.03.1991 N 948-1 (ред. от 26.07.2006) "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках"

ХТиО

- Хозяйственными товариществами и обществами признаются **корпоративные коммерческие** организации с разделенным на **доли** (вклады) учредителей (участников) уставным (складочным) капиталом. **Имущество**, созданное за счет вкладов учредителей (участников), а также произведенное и приобретенное хозяйственным товариществом или обществом в процессе деятельности, **принадлежит на праве собственности** хозяйственному товариществу или обществу.



ХО

публичные

непубличные

ПАО

АО

ООО



Понятие

Обществом с ограниченной ответственностью

признается созданное **ОДНИМ ИЛИ НЕСКОЛЬКИМИ ЛИЦАМИ** хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на **ДОЛИ**; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале общества.

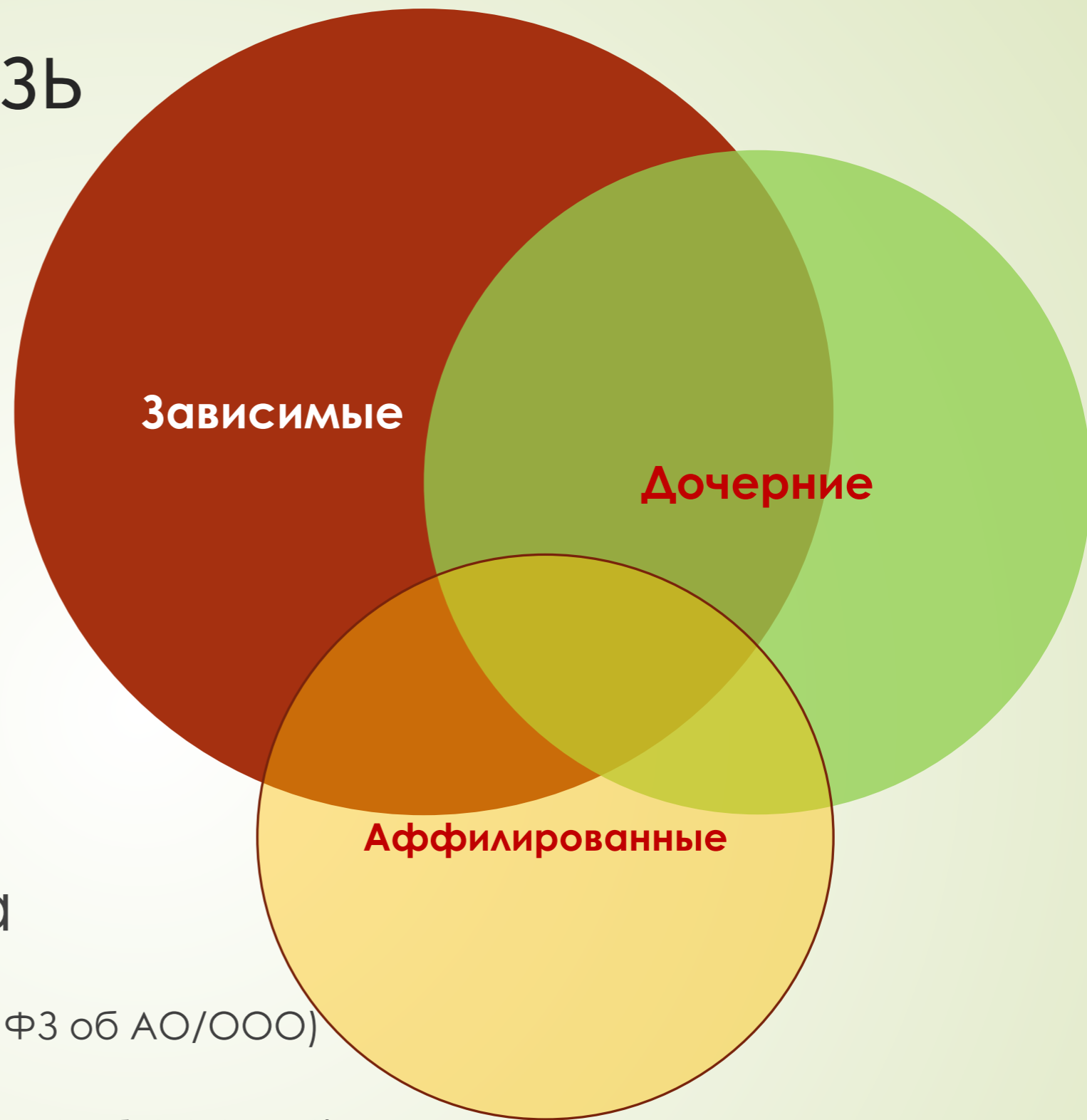
Акционерным обществом признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число **АКЦИЙ**, **удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу.**

Акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Публичность

- Публичным является акционерное общество, акции которого и ценные бумаги которого, конвертируемые в его акции, **публично размещаются** (путем открытой подписки) или **публично обращаются** на условиях, установленных законами о ценных бумагах. Правила о публичных обществах применяются также к акционерным обществам, **устав и фирменное наименование которых содержат указание** на то, что общество является публичным.

Структура и связь



- Филиалы
- Представительства
- Дочерние (ГК РФ ст. 67.3, ФЗ об АО/ООО)
- Зависимые (ФЗ об АО и ФЗ об ООО ст.6)
- Аффилированные

(Закон РСФСР от 22.03.1991 N 948-1 (ред. от 26.07.2006) "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках")



Создание ХО

```
graph TD; A[Принятие решения об учреждении ХО (единогласно)] --> B[Голосование по вопросам органов и УК (единогласно или 3/4)]; B --> C[Заключение договора о создании ХО]; C --> D[Действия по созданию ХО]; D --> E[Получение свидетельства о государственной регистрации];
```

Принятие решения об учреждении ХО (единогласно)

Голосование по вопросам органов и УК (единогласно или $\frac{3}{4}$)

Заключение договора о создании ХО

Действия по созданию ХО

Получение свидетельства о государственной регистрации



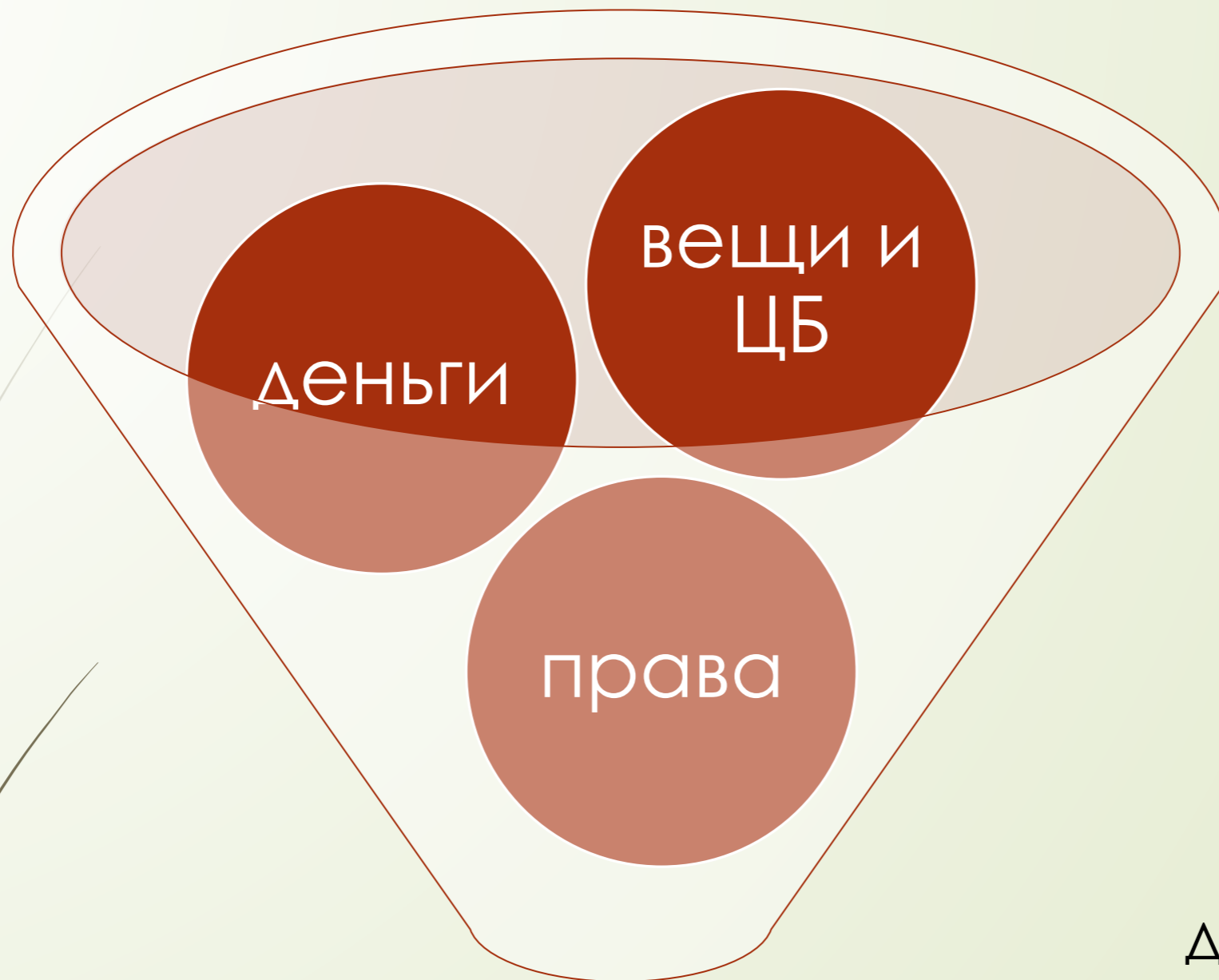
УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Два подхода к определению природы уставного капитала хозяйственного общества:

- **материальный**, в соответствии с которым уставный капитал – это имущество корпорации, сформированное за счет объединения вкладов участников,
- **формальный**, согласно которому уставный капитал – лишь условная величина, число, отраженное в уставе хозяйственного общества, состоящее из номинальных стоимостей долей (акций), приобретенных участниками (акционерами)

Функции уставного капитала

- Обеспечительная
- Гарантийная
- Распределительная
- Сигнальная



УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Для ООО полностью в срок не больше 4 месяцев с момента регистрации

Для АО 50 % в течение 3 месяцев с момента регистрации, остальное – в течение года

Неденежные вклады в УК

Для ООО

- Если стоимость имущества до 20 тыс.руб. – оценка по единогласному решению общего собрания
- Если стоимость имущества больше 20 тыс.руб. – привлечение независимого оценщика (солидарно-субсидиарная ответственность участников и оценщика)

Для АО

- Денежная оценка производится по соглашению между учредителями (при учреждении) или по решению СД (в последующем). НО: оценщик привлекается всегда (субсидиарная ответственность)

УК АО = номинал
акций * количество
размещённых акций

УК ООО = номинальная
стоимость
долей * количество долей

Номинальная стоимость акции/доли \neq действительная

- Номинальная стоимость – стоимость, определенная при учреждении ХО
- Действительная стоимость акции – рыночная стоимость
- Действительная стоимость доли участника общества соответствует части стоимости чистых активов общества, пропорциональной размеру его доли

□ Чистые активы = стоимость имущества ХО — обязательства ХО

□ Действительная стоимость доли в ООО = чистые активы ÷ 100 * X%

(где X – размер доли участника в уставном капитале в %)

- Уставный капитал – 10 тыс руб
- Доля А – 4 тыс руб
- Имущество ХО – 3 млн 200 тыс руб
- Обязательства ХО – 1 млн 200 тыс руб

- Посчитайте действительную стоимость доли А

Изменение
УК

Увеличение

Уменьшение

Выпуск акций

Увеличение
номинала

Выкуп и
погашение
акций

За счет
привлеченных
средств

За счет
собственных
средств

Уменьшение
номинала

Ценные бумаги, размещаемые обществом

- Акции (АО)
- Облигации
- Иные эмиссионные ценные бумаги (например, опционы эмитента)

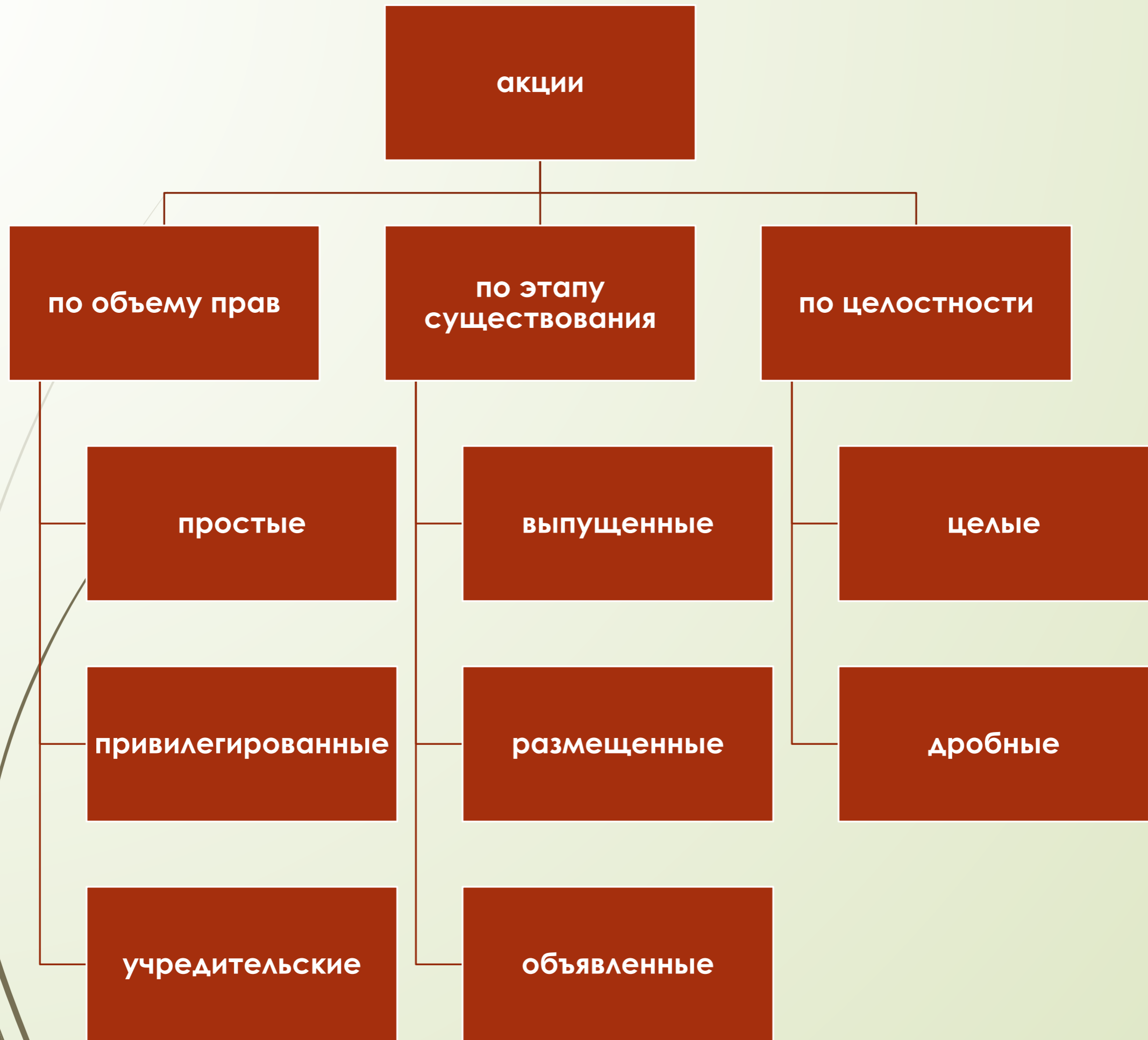


АКЦИЯ

Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой. (ФЗ о РЦБ)

Признаки:

- Именная
- Бездокументарная
- Эмиссионная
- Корпоративная
- Бессрочная



акции

по объему прав

**по этапу
существования**

по целостности

простые

выпущенные

целые

привилегированные

размещенные

дробные

учредительские

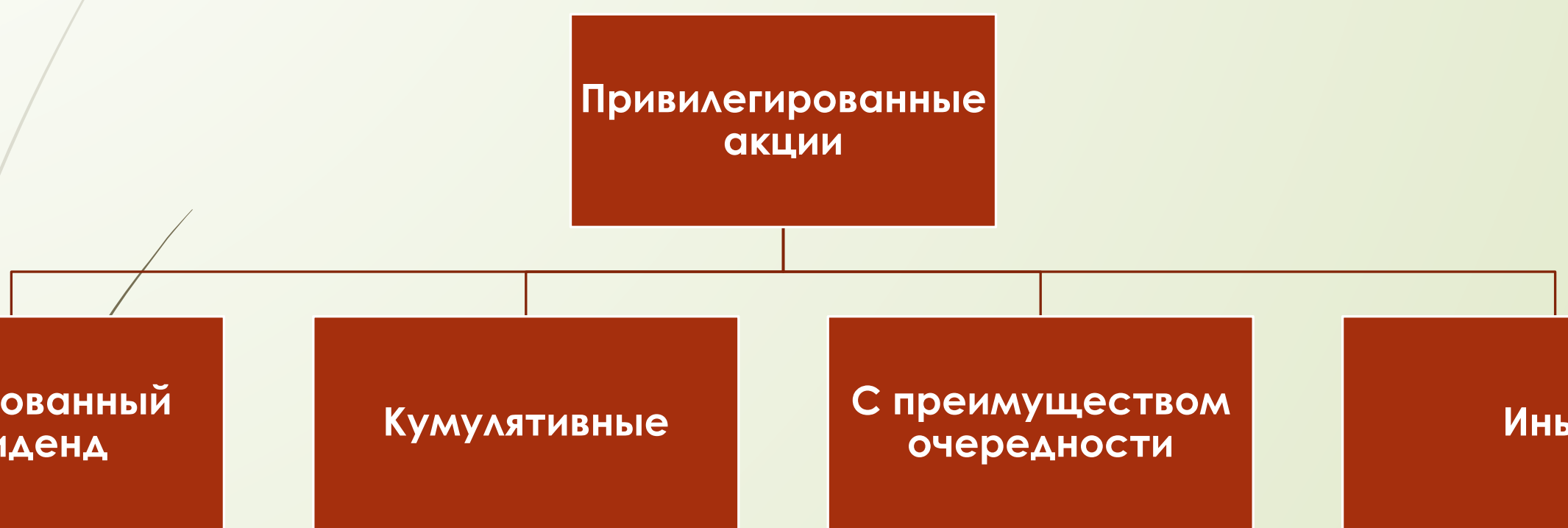
объявленные

Обычные акции v. Привилегированные





**Привилегированные
акции**



```
graph TD; A[Привилегированные акции] --- B[Фиксированный дивиденд]; A --- C[Кумулятивные]; A --- D[С преимуществом очередности]; A --- E[Иные];
```

**Фиксированный
дивиденд**

Кумулятивные

**С преимуществом
очередности**

Иные



Привилегированные
акции

Этапы эмиссии

принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг или иного решения, являющегося основанием для размещения эмиссионных ценных бумаг

утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг

государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг или присвоение выпуску (дополнительному выпуску) эмиссионных ценных бумаг идентификационного номера

размещение эмиссионных ценных бумаг

государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг или представление уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг

При учреждении АО размещение акций осуществляется до государственной регистрации их выпуска, а государственная регистрация отчета об итогах выпуска акций - одновременно с государственной регистрацией выпуска акций.

Участники и органы управления



Участники ООО и учредители АО

	ООО	АО
категория	участники	учредители
могут быть	ФЛ и ЮЛ	
не могут быть	гос. органы и органы МСУ	
ограничения для ФЛ	могут быть	не могут быть
одно лицо	+ НО: не ХО из одного участника	
ограничение количества	50	нет


Права и обязанности участников ООО (ФЗ+Устав+Договор)

□ **Права**

- участвовать в управлении делами общества;
- получать информацию о деятельности общества;
- принимать участие в распределении прибыли;
- продать или осуществить отчуждение иным образом своей доли или части доли в уставном капитале общества;
- выйти из общества путем отчуждения своей доли обществу или потребовать приобретения обществом доли (Устав+ФЗ);
- получить в случае ликвидации общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость.

□ **Обязанности**

- оплачивать доли в уставном капитале общества в порядке, в размерах и в сроки, которые предусмотрены настоящим Федеральным законом и договором об учреждении общества;
- не разглашать информацию о деятельности общества, в отношении которой установлено требование об обеспечении ее конфиденциальности.



Права и обязанности
учредителей АО
определяются договором
об учреждении АО, права
акционеров=права,
предоставляемые акцией

Выход участника ООО

Отчуждение доли
обществу (без
ограничений)

Отчуждение доли
участнику (без
ограничений)

Отчуждение доли
3-му лицу

Направление
нотариально
удостоверенной
оферты

30 дней

Приобретение
доли
участниками

Письменный
отказ всех
участников

Продажа 3-му
лицу по цене
оферты



обязательный
выкуп акций

обществом

реорганизация

ограничение
прав

обращение
акций

акционером

30%

95%

по требованию
акционеров

по
собственному
желанию

	Акционерное соглашение	Корпоративный договор
Норма	Ст. 32.1 ФЗ об АО	Ст. 67.2 ГК РФ
Стороны	акционеры	участники, кредиторы, 3-и лица
Форма	строгая письменная (один документ)	
Что закрепляет	голосование, осуществление прав, согласованное управление, отчуждение долей/акций	
Что не может закреплять	порядок формирования органов, обязанность голосовать по их указанию	
Последствия нарушения	убытки, неустойка, компенсация, иные меры	признание решения органа недействительным
Оспаривание сделки с нарушением	только при условии осведомленности контрагента	
Уведомление о заключении	в течение 15 дней	+
Действие для 3-их лиц	нет	

Органы управления АО и ООО

ООО

- ОСУ
- ЕИО
- КИО
- СД/НС (по желанию)

АО

- ОСА
- ЕИО
- КИО
- СД/НС (обязательно от 50 голосующих акционеров)

A decorative graphic on the left side of the slide. It features a dark red arrow pointing to the right, positioned above several thin, dark grey lines that resemble blades of grass or reeds, extending downwards and slightly to the right.

ОСА/ОСУ

очередное

внеочередное

учредительное

Компетенция ОСУ

Неисключительная

- определение основных направлений деятельности общества, а также принятие решения об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций;
- образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющему, утверждение такого управляющего и условий договора с ним;
- утверждение (принятие) документов, регулирующих внутреннюю деятельность общества (внутренних документов общества);
- принятие решения о размещении обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;
- назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг.

Исключительная

- утверждение устава общества, внесение в него изменений;
- изменение размера уставного капитала общества, наименования общества, места нахождения общества;
- избрание и досрочное прекращение полномочий ревизионной комиссии (ревизора) общества;
- утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов;
- принятие решения о распределении чистой прибыли общества между участниками общества;
- принятие решения о реорганизации или ликвидации общества;
- назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов.

Компетенция ОСА

Неисключительная

- увеличение уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций;
- образование исполнительного органа общества, досрочное прекращение его полномочий;
- **утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности общества;**
- принятие решения об обращении с заявлением о листинге акций общества и (или) эмиссионных ценных бумаг общества, конвертируемых в акции общества;

Исключительная

- внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение устава общества в новой редакции;
- реорганизация и ликвидация общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- определение количественного состава совета директоров (наблюдательного совета) общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- **увеличение уставного капитала общества** путем увеличения номинальной стоимости акций ,
- **уменьшение уставного капитала общества** путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных обществом акций;
- утверждение аудитора общества, избрание членов ревизионной комиссии общества и досрочное прекращение их полномочий, если в соответствии с уставом общества наличие ревизионной комиссии является обязательным;
- **распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов;**
- определение порядка ведения общего собрания акционеров;
- избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий;
- дробление и консолидация акций;
- принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении крупных сделок и сделок с заинтересованностью;
- приобретение обществом размещенных акций в случаях;
- принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
- утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов общества;
- принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций общества и (или) эмиссионных ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции.

ЕИО (может быть управляющий)

□ АО

□ организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров (наблюдательного совета) общества.

□ без доверенности действует от имени общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени общества, утверждает штаты, **издает приказы** и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества;

□ **остаточная компетенция.**

□ ООО

□ без доверенности действует от имени общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;

□ выдает доверенности на право представительства от имени общества, в том числе доверенности с правом передоверия;

□ **издает приказы** о назначении на должности работников общества, об их переводе и увольнении, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;

□ **остаточная компетенция.**

СД/НС

АО

- определение приоритетных направлений деятельности общества;
- созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров, утверждение повестки, фиксация лиц с правом участия;
- увеличение уставного капитала общества путем размещения обществом дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций, размещение ЦБ, не связанное с увеличением УК;
- определение цены имущества, цены размещения или порядка ее определения и цены выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных настоящим Федеральным законом;
- приобретение размещенных обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг;
- образование исполнительного органа общества и досрочное прекращение его полномочий;
- формирование комитетов совета директоров (наблюдательного совета) общества;
- определение принципов и подходов к организации в обществе управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита;
- определение размера оплаты услуг аудитора и рекомендации по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии общества вознаграждений и компенсаций;
- рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
- использование резервного фонда и иных фондов общества;
- утверждение внутренних документов общества*;
- утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности общества*;
- создание филиалов и открытие представительств общества*;
- согласие на совершение или последующее одобрение сделок с заинтересованностью;
- утверждение регистратора общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним;
- принятие решений об участии и о прекращении участия общества в других организациях;
- обращение с заявлением о листинге акций общества и (или) эмиссионных ценных бумаг общества, конвертируемых в акции общества*.

ООО

- определение основных направлений деятельности общества;
- образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества коммерческой организации или индивидуальному предпринимателю (далее - управляющий), утверждение такого управляющего и условий договора с ним;
- установление размера вознаграждения и денежных компенсаций единоличному исполнительному органу общества, членам коллегиального исполнительного органа общества, управляющему;
- принятие решения об участии общества в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций;
- назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и установление размера оплаты его услуг;
- утверждение или принятие документов, регулирующих организацию деятельности общества (внутренних документов общества);
- создание филиалов и открытие представительств общества;
- решение вопросов об одобрении крупных сделок и сделок с заинтересованностью;
- решение вопросов, связанных с подготовкой, созывом и проведением общего собрания участников общества.

Сделка с заинтересованностью (ст.81 ФЗ об АО, ст. 45 ФЗ об ООО)

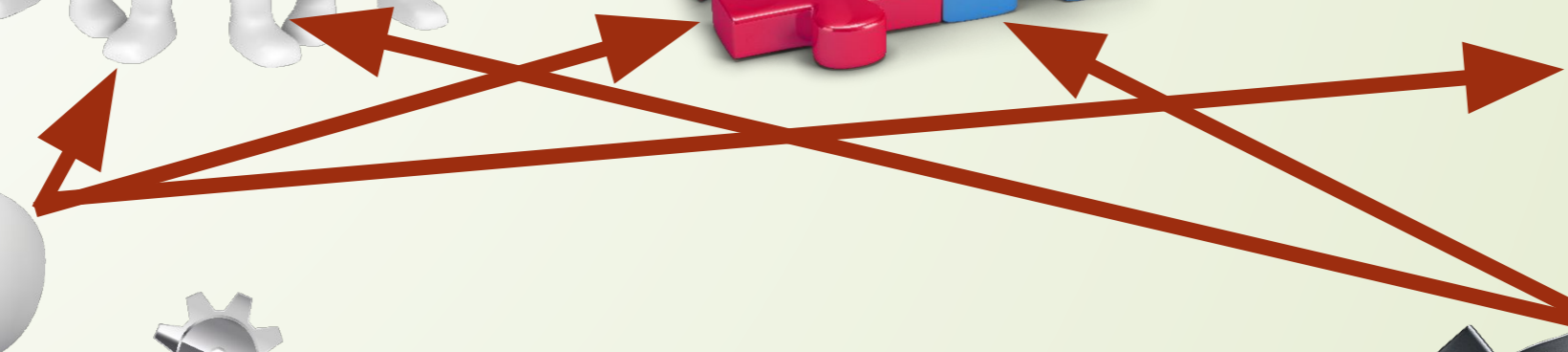
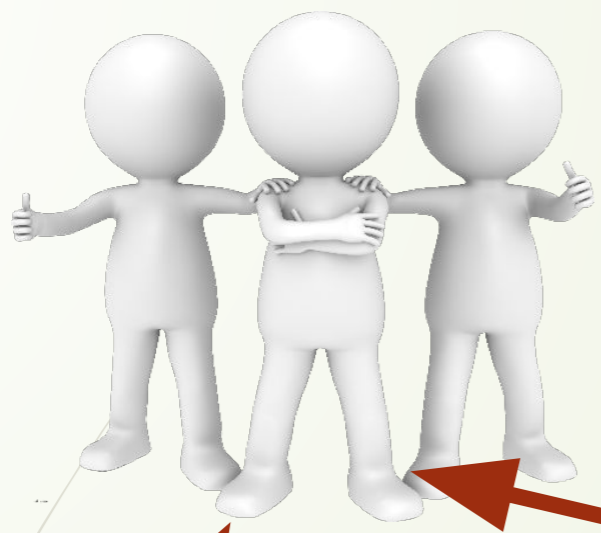
Сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность, признается сделка, в совершении которой имеется заинтересованность члена совета директоров (наблюдательного совета) общества, единоличного исполнительного органа, члена коллегиального исполнительного органа общества или лица, являющегося контролирующим лицом общества, либо лица, имеющего право давать обществу обязательные для него указания.

Указанные лица признаются заинтересованными в совершении обществом сделки в случаях, если они, их супруги, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные и (или) подконтрольные им лица (подконтрольные организации):

являются стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;

являются контролирующим лицом юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;

занимают должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке, а также должности в органах управления управляющей организации такого юридического лица.



О чем необходимо уведомлять общество?

- О любой возможной потенциальной заинтересованности (в течение 2 месяцев с того, как стало известно)
- О совершении сделки с заинтересованностью (за 15 дней до)
- О том, что сделка не несет ущерба обществу (при отсутствии одобрения, по запросу члена КИО, СД, акционера $\geq 1\%$ в течение 20 дней)

Крупная сделка (ст. 78 ФЗ
об АО, ст. 46 ФЗ об ООО)

Крупная сделка =

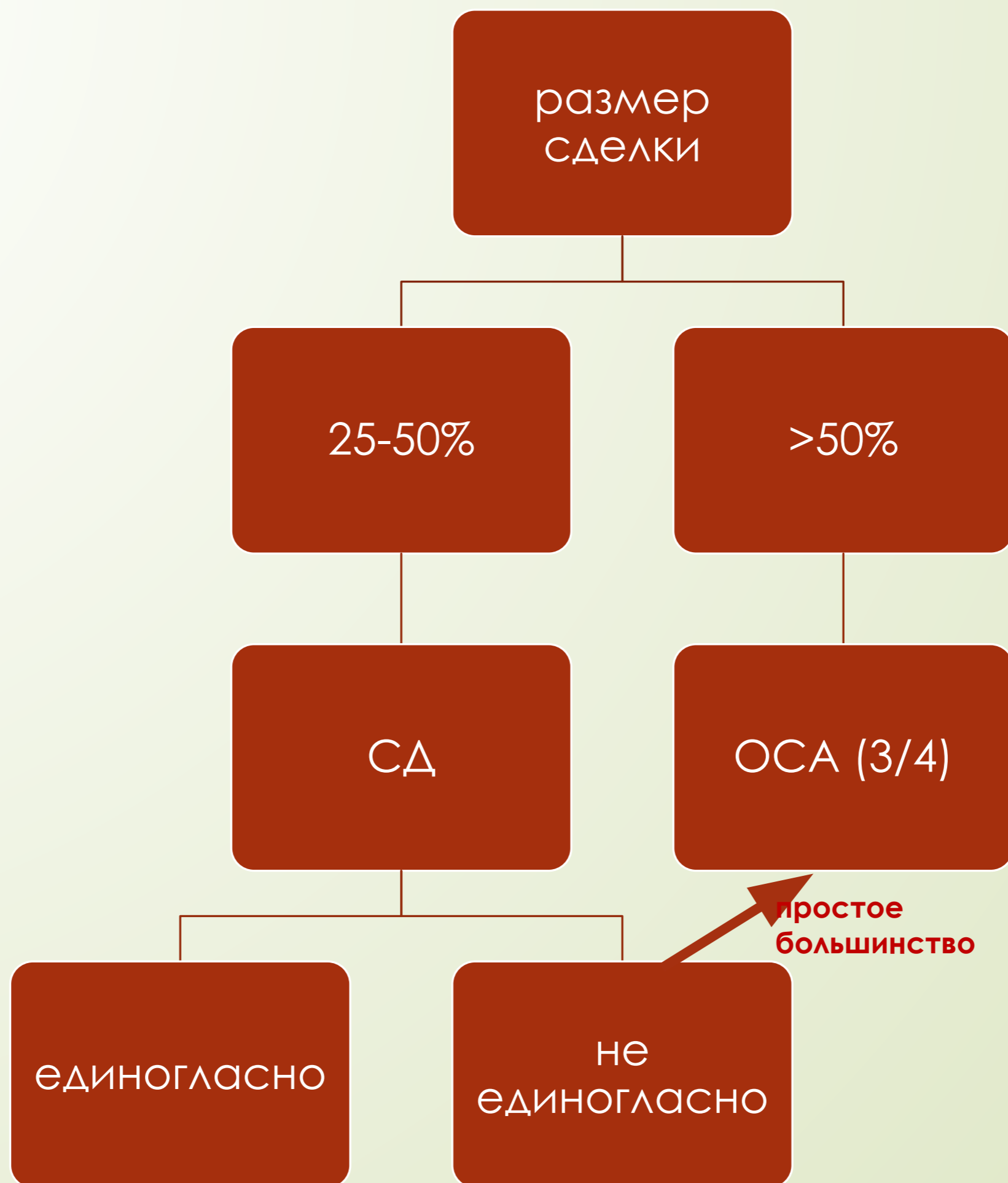
**выход за пределы обычной хозяйственной
деятельности**

+

**отчуждение/приобретение/передача в
пользование/владение имущества/прав**

+

**стоимость имущества/прав $\geq 25\%$ от
балансовой стоимости активов**



размер
сделки

25-50%

>50%

СД

ОСА (3/4)

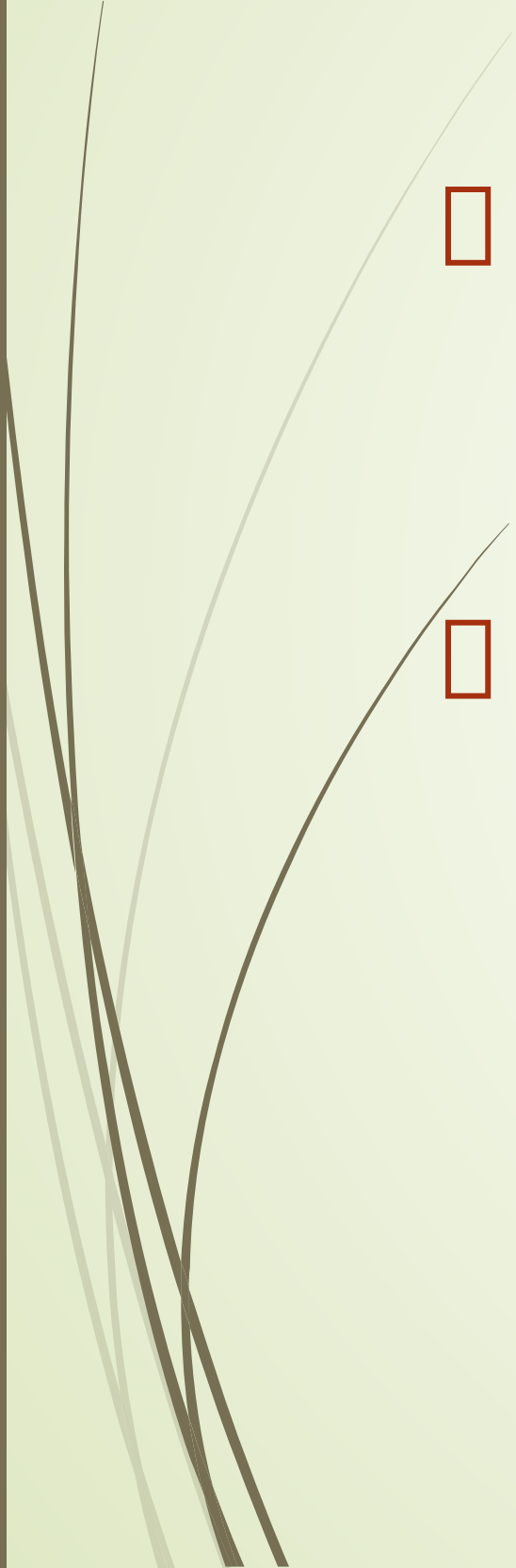
единогласно

не
единогласно

простое
большинство

Оспаривание

	Крупная сделка	Сделка с заинтересованностью
Норма	Ст. 173.1 ГК РФ	Ст. 174 ГК РФ
Кто	ХО, член СД, акционер/участник $\geq 1\%$	
Когда	1 год со дня, когда стало известно	
Отказ	если уже одобрена; если контрагент не знал	если нет ущерба интересам; если контрагент не знал

- 
- Заинтересованность – информирование или одобрение
 - Крупная сделка - одобрение



Спасибо за
ВНИМАНИЕ!

e.a.abrosimova.mgimo@mail.ru

+7(977)751-40-69

[vk/lieberschatz](https://vk.com/lieberschatz)

[SAVVY.APP](#)

Дочерние ХО

- Общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное общество (товарищество) в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом. (ФЗ об АО)
- Хозяйственное общество признается дочерним, если другое (основное) хозяйственное товарищество или общество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом. (ГК)



Зависимые ХО

- Общество признается зависимым, если другое (преобладающее) общество имеет более 20 процентов голосующих акций первого общества (ФЗ об АО).
- Общество признается зависимым, если другое (преобладающее, участвующее) хозяйственное общество имеет более двадцати процентов уставного капитала первого общества (ФЗ об ООО).



Аффилированность ЮЛ

- аффилированные лица - физические и юридические лица, способные оказывать влияние на деятельность юридических и (или) физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность;
- аффилированными лицами юридического лица являются:
- член его Совета директоров (наблюдательного совета) или иного коллегиального органа управления, член его коллегиального исполнительного органа, а также лицо, осуществляющее полномочия его единоличного исполнительного органа;
- лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное юридическое лицо;
- лица, которые имеют право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица;
- юридическое лицо, в котором данное юридическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица;
- если юридическое лицо является участником финансово-промышленной группы, к его аффилированным лицам также относятся члены Советов директоров (наблюдательных советов) или иных коллегиальных органов управления, коллегиальных исполнительных органов участников финансово-промышленной группы, а также лица, осуществляющие полномочия единоличных исполнительных органов участников финансово-промышленной группы;



Решение об учреждении общества должно содержать результаты голосования учредителей и принятые ими решения по вопросам:

- учреждения общества,
- утверждения устава общества либо о том, что общество действует на основании типового устава (для ООО)
- избрания органов управления общества,
- избрания ревизионной комиссии общества*,
- утверждения регистратора общества и условий договора с ним (АО),
- утверждения размера УК,
- утверждения денежной оценки ценных бумаг, других вещей или имущественных прав либо иных прав, имеющих денежную оценку, вносимых учредителем в оплату акций общества, принимается учредителями единогласно,
- определения фирменного наименования общества (ООО),
- определения места нахождения общества (ООО).



Договор об учреждении общества

- Учредители общества заключают в письменной форме договор об учреждении общества, определяющий порядок осуществления ими совместной деятельности по учреждению общества, размер **уставного капитала** общества, размер и номинальную стоимость **доли** каждого из учредителей общества, а также **размер, порядок и сроки оплаты** таких долей в уставном капитале общества. Договор об учреждении общества **не является учредительным документом** общества. (ФЗ об ООО)
- Учредители общества заключают между собой письменный договор о его создании, определяющий порядок осуществления ими совместной деятельности по учреждению общества, размер уставного капитала общества, **категории и типы акций**, подлежащих размещению среди учредителей, размер и порядок их оплаты, **права и обязанности учредителей по созданию общества**. Договор о создании общества не является учредительным документом общества и действует до окончания определенного договором срока оплаты акций, подлежащих размещению среди учредителей. (ФЗ об АО)

