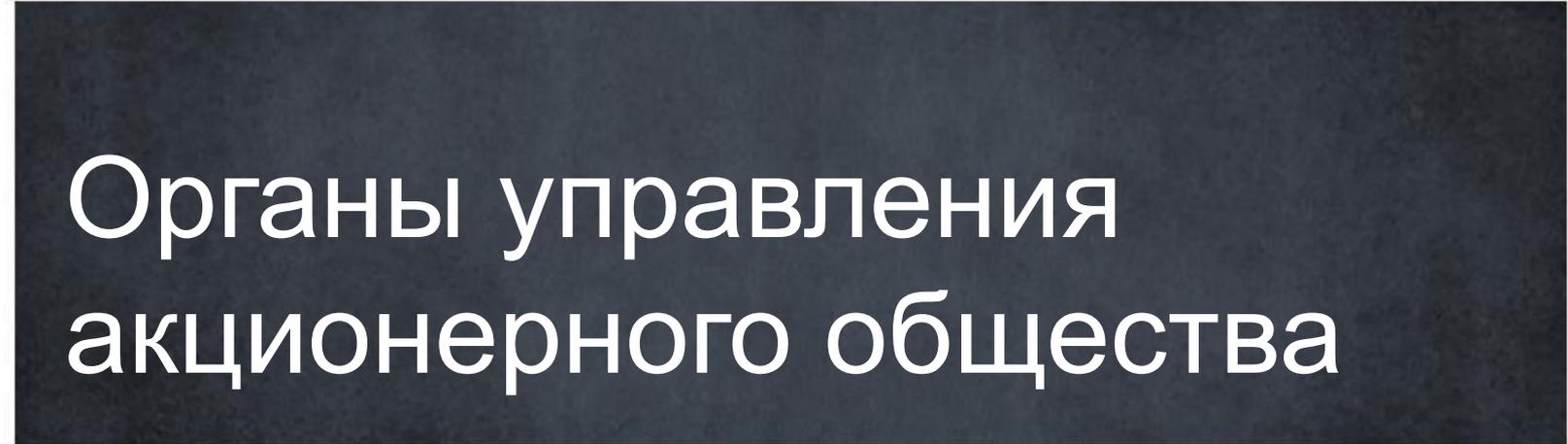


Корпоративное управление: лекция

2



# Органы управления акционерного общества



# Рекомендуемая литература

---

- ГК РФ Часть 1. Статья 65.1
- Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "Об акционерных обществах»
- Бочарова И.Ю. Корпоративное управление: учебник. – М.: Инфра-М, 2013. – **С. 37-45**
- Веснин В.Р., Кафидов В.В. Корпоративное управление: Учебник. – М.: Инфра-М, 2013. – **С.18-25**
- Положение о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров.– Приказ ФСФР России №12-6/пз-н от 02.02.2012.

# План занятия



*Чтобы создать результативную организацию, нужно заменить власть*

*ответственностью.*

*П. Друкер*



# **Понятие и сущность акционерного общества**



# Акционерное общество

- коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу.

## Основные черты

- юридическое лицо (коммерческая организация)
- получение прибыли
- УК разделен на акции
- ограниченная ответственность



# Структура уставного капитала акционерного общества

$$C = N_o * H_o + \underbrace{\sum_{j=1}^n N_j * k_j}_{\leq 25\%}$$

# Становление акционерных обществ в России

- 1699-1723 гг. – Указы Петра I о торговле по образцу иностранных государств
- 1739-1798 гг. – акционерные компании для торговли с Китаем, Константинополем, Америкой, Ираном
- XIX – начало XX века – Период развития АО (принцип ограничения ответственности, свод законов, положения о частных вкладах, паевые товарищества) – около 2000 обществ
- 1917 - 1988 гг. – национализация кредитных учреждений и АО; 1922 г. – 150 обществ, Банк для внешней торговли, Всесоюзное АО «Интурист», Ингосстрах СССР.
- 1988 – 1992 гг. - Постановление о выпуске ценных бумаг, об АО, о предприятиях и предпринимательской деятельности, об разгосударствлении и приватизации.
- 1995 г. – ФЗ «Об акционерных обществах», редакция 2014 гг!!!



# **Органы управления акционерным обществом**



Органы управления корпорацией

Высший орган

Общее собрание  
участников,  
съезд,  
конференция

Наблюдательный совет

Коллегиальный орган

max  
1/4

Исполнительный орган

Единоличный/Коллегиальный

Органы управления акционерным обществом

Высший орган  
управления

Общее собрание  
акционеров

Наблюдательный орган

Совет директоров

Исполнительный орган

Единоличный/Коллегиальный

# Полномочия ОСА

| <i>№</i> | <i>Группы</i> | <i>Полномочия</i>  |
|----------|---------------|--|
| 1        | Акции         | <ol style="list-style-type: none"><li>1) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;</li><li>2) увеличение уставного капитала общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций;</li><li>3) 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;</li><li>4) выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года;</li><li>5) дробление и консолидация акций;</li><li>6) приобретение обществом размещенных акций;</li><li>7) принятие решения об обращении с заявлением о листинге / делистинге акций общества и (или) эмиссионных ценных бумаг общества, конвертируемых в акции общества</li></ol> |

| № | Группы                          | Полномочия   |
|---|---------------------------------|--|
| 2 | Устав                           | 1) внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение устава общества в новой редакции;  |
| 3 | Наиболее принципиальные решения | 2) реорганизация общества;<br>3) ликвидация общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;  |
| 4 | Органы                          | 1) определение количественного состава совета директоров общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;<br>2) образование исполнительного органа общества, досрочное прекращение его полномочий<br>3) избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) общества и досрочное прекращение их полномочий;<br>4) утверждение аудитора общества;<br>5) определение порядка ведения общего собрания акционеров; |
| 5 | Отчеты                          | 1) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности,<br>2) распределение прибыли и убытков общества по результатам финансового года;<br>3) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов общества;   |
| 6 | Сделки                          | 1) принятие решений об одобрении крупных сделок<br>2) принятие решений об одобрении сделок с заинтересованностью<br>3) принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;   |

## *Виды общих собраний акционеров*

### *Годовое (очередное)*

не ранее 2 мес. и не  
позднее 6 мес. по  
истечении финансового  
года

### *Внеочередное*

Прочие собрания, кроме годовых.  
Созываются по требованию совета  
директоров, исполнительного органа  
или акционеров с долей голосующих  
акций не менее 10%

# Формы проведения общего собрания акционеров

***Очная  
(совместное  
присутствие)***

с помощью  
бюллетеней, если  
число акционеров  
свыше 100

***Заочная***  
с помощью  
бюллетеней

***Смешанная***  
- очное присутствие без  
бюллетеней (до 100  
акционеров) и заочное с  
бюллетенями  
- очное и заочное  
присутствие с бюллетенями

# Алгоритм определения права голоса на общем собрании акционеров



# Права голосующих акционеров

| <i>Доля голосующих акций</i> | <i>Права</i>   |
|------------------------------|--|
| <i>1</i>                     | <i>2</i>   |
| Свыше 95%                    | Выкуп оставшихся ценных бумаг акционеров ПАО   |
| Свыше 75%                    | Абсолютное большинство голосов: обеспечивает кворум на общем собрании акционеров и любое решение (включая ликвидацию и реорганизацию)                              |
| Свыше 50%                    | Контрольный пакет акций: решение всех вопросов, не требующих квалифицированного большинства ( $\frac{3}{4}$ голосов); наличие кворума на общем собрании акционеров |

|              |  |
|--------------|--|
| Свыше 30%    | В случае повторного общего собрания (если до него собрание не состоялось) обеспечивает кворум и решение по вопросам повестки дня.  |
| Свыше 25%    | Обеспечивают членство в совете директоров и блокирование вопросов, требующих квалифицированное большинство.  |
| Не менее 25% | Доступ к бухгалтерским документам и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа   |
| Более 20%    | Преобладающий участник в капитале общества: возможно право на членство в совете директоров   |
| Не менее 15% | На практике обеспечивает проведение представителя в совет директоров (если численность членов совета более 7)  |
| Не менее 10% | Созыв внеочередного собрания (в т.ч. с обращением в суд); проверка финансово-хозяйственной деятельности общества   |
| Не менее 2%  | Внесение вопроса в повестку дня общего собрания; выдвижение кандидата в совет директоров (коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию и счетную комиссию); выдвижение кандидата на должность единоличного исполнительного органа.   |
| Не менее 1%  | Данные из реестра акционеров; обращение в суд о возмещении убытков членами совета директоров и исполнительных органов.   |
| 1 акция      | Участие в общем собрании; получение дивидендов; информация о деятельности общества; получение имущества в случае ликвидации; преимущественное право приобретения продаваемых другим акционерам общества пропорционально доли в уставном капитале (только для акционеров непубличного АО).<br>В случае, если решение о создании единоличного исполнительного органа не принято в надлежащий срок, то – право требовать созыва общего собрания акционеров для решения данного вопроса. |

# Виды голосования

- **Обыкновенное голосование** - «Одна акция – один голос».
- **Кумулятивное голосование** – механизм голосования, при котором число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в совет директоров (наблюдательный совет) общества, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами.

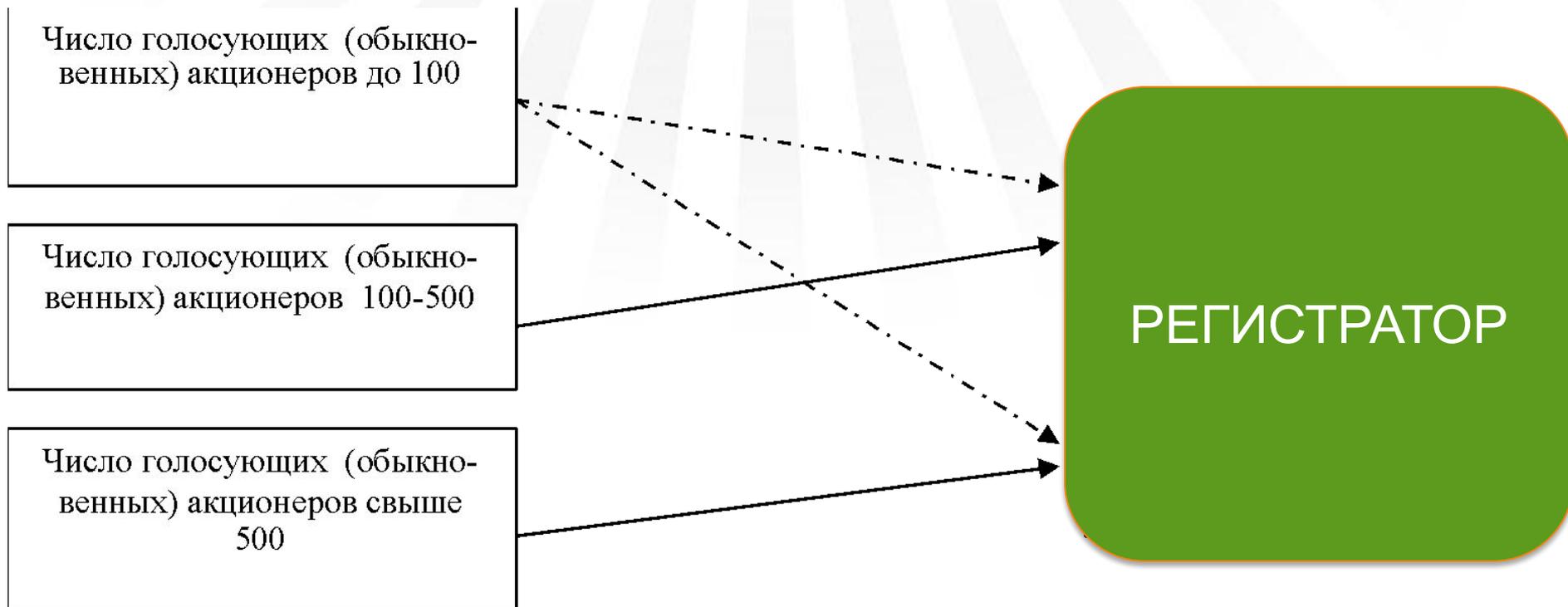
**Кворум** – это минимальное число акционеров – владельцев голосующих акций (имеющих право голоса) требуемое для того, чтобы общее собрание акционеров считалось правомочным (т.е. состоялось). В общем случае – 50% (30% при повторном собрании).



# Органы общего собрания акционеров

- *Председатель* – ведущее лицо собрания акционеров (наблюдательного органа). К основным функциям председателя следует отнести:
  - 1) организацию и созыв Общего собрания;
  - 2) организацию ведения протокола;
  - 3) председательствование на совете директоров и общем собрании акционеров.
- *Секретарь* - организует и обеспечивает информационную поддержку Общего собрания.
- *Счетная комиссия (регистратор)*

# Счетная комиссия vs Регистратор



# Регистратор

---

- Это профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра (держатель реестра).

## **До 2.10.2014 года акционерные общества обязаны:**

- выбрать, утвердить и заключить договор с регистратором общества;
  - передать реестр акционеров регистратору;
  - представить в ЕГРЮЛ сведения о регистраторе;
  - раскрыть информацию о регистраторе.
- 

# Корпоративный секретарь

---

- *Корпоративный секретарь* – это постоянно действующее лицо, обладающее необходимой профессиональной квалификацией, которое обеспечивает соблюдение органами и должностными лицами общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров общества и не совмещающее эту деятельность с выполнением иных функций в обществе

# Порядок подготовки и проведения Общего собрания

---

## ***Подготовка***

- 1) заседание Совета директоров;
- 2) формирование списка акционеров;
- 3) сообщение о проведении ([ссылка](#))
- 4) подготовка, хранение и предоставление документов для ознакомления;
- 5) подготовка помещения для проведения.

## ***Проведение***

- 1) выступление председателя;
- 2) доклады по пунктам повестки дня;
- 3) выступления в прениях;
- 4) выступления с вопросами, справками, информацией;
- 5) голосование;
- 6) заверение и утверждение (протокол счетной комиссии (регистратора); протокол собрания).

# Раскрытие информации

---

- Устав
- Решения о выпусках ценных бумаг
- Внутренние документы
- Список аффилированных лиц
- Ежеквартальные и годовые отчеты
- Годовая бухгалтерская отчетность
- Сообщения о существенных фактах

***Примеры:***

[Томскэнергсбыт](#)

[Центр раскрытия корпоративной информации](#)



# Совет директоров (наблюдательный орган)

## *Полномочия:*

- 1) определение приоритетных направлений деятельности общества;
- 2) созыв, утверждение повестки дня годового и внеочередного общих собраний акционеров,
- 3) размещение дополнительных акций в пределах объявленных; рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты; определение цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг;
- 4) образование исполнительного органа общества и досрочное прекращение его полномочий;  
утверждение регистратора;
- 5) создание филиалов и открытие представительств общества;

6) своёобразие крупных сделок

# Состав и структура Совета директоров

- Председатель и члены Совета директоров (min 5 чел./7 чел. - 1000 акционеров; 9 чел. – 10 000 акционеров)

ЕИО не может быть председателем, члены (директора) коллегиального исполнительного органа (max ¼ СД)

- Зависимые и независимые директора

**Независимый директор** – член совета директоров общества, имеющий независимость в принятии решений общества и действующий только в его интересах (рекомендательно: min ¼ или 3; до 7 лет).

**Зависимый директор** - член или родственник члена исполнительного органа, член органов управления управляющей компании; аффилированное лицо).

**Аффилированное лицо** - лицо, которое может повлиять на хозяйственную деятельность организации.

- Исполнительный и неисполнительный директор

## Комитеты совета директоров

```
graph TD; A[Комитеты совета директоров] --> B[Комитет по стратегическому планированию]; A --> C[Комитет по инвестициям и развитию]; A --> D[Комитет по аудиту]; A --> E[Комитет по назначениям и вознаграждениям]; A --> F[Комитет по корпоративной социальной ответственности];
```

Комитет по  
стратегическому  
планированию

Комитет по  
инвестициям и  
развитию

Комитет по  
аудиту

Комитет по  
назначениям и  
вознаграждениям

Комитет по  
корпоративной  
социальной  
ответственности

# Исполнительный орган

## Единоличный:

- директор,
- генеральный директор,
- управляющий,
- управляющая компания

## Коллегиальный:

- правление,
- дирекция

# Полномочия исполнительного органа управления

Полномочия:

- организация разработки важнейших документов общества, приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества;
- утверждение внутренних документов общества;
- взаимодействие общества с дочерними и зависимыми обществами, филиалами и представительствами;
- утверждение правил внутреннего трудового распорядка, должностных инструкций, наложения взысканий и предоставления поощрений.

Спасибо за внимание!

