
36-40

Единая программа подготовки арбитражных управляющих

НГУЭУ
Высшая школа бизнеса
Евгений Шумкин

36. Сделки с акциями (долями), имуществом коммерческих организаций, правами в отношении коммерческих организаций, совершаемые с предварительного согласия антимонопольного органа.

АКЦИЯ

Эмиссионная ценная бумага определяющая долю владения компанией и закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части дивидендов,на участие в управлении акционерным обществом, ...



Имущество акционерного общества

Сумма вкладов акционеров в
минимальный стандарт
ответственности



37. Ответственность за нарушение антимонопольного законодательства.

Федеральный закон "**О защите конкуренции**" от 26.07.2006 N
135-ФЗ

Общие положения

- Коммерческие организации и ..., физические лица, в том числе индивидуальные предприниматели, обязаны исполнять решения и предписания антимонопольного органа в установленный такими решениями и предписаниями срок

Виды ответственности

- За нарушение антимонопольного законодательства указанные лица несут **административную** (ст.14.9 КоАП РФ) и **уголовную** (ст.178 УК РФ) ответственность, предусмотренную законодательством РФ

Привлечение к ответственности не освобождает их от обязанности исполнять решения и предписания антимонопольного органа, представлять в антимонопольный орган ходатайства или уведомления для рассмотрения либо осуществлять иные предусмотренные антимонопольным законодательством действия

38.Акционерное общество. Учредительные документы и органы управления акционерного общества. Дочерние и зависимые общества.

Юридическое лицо приобретает гражданские права и принимает на себя гражданские обязанности через свои органы, действующие в соответствии с законом, иными правовыми актами и учредительным документом

Публичное акционерное общество

- Это акционерное общество, чьи акции и ценные бумаги, конвертируемые в его акции, публично размещаются (путем открытой подписки) или публично обращаются на условиях, установленных законами о ценных бумагах

AO vs OOO



Непубличное акционерное общество

- Это акционерное общество, чьи акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в его акции, **не могут обращаться путем открытой подписки** или иным образом предлагаться для приобретений неограниченному кругу лиц

Особенности правового регулирования публичных обществ

- Фирменное наименование общества **ДОЛЖНО** содержать указание на то, что оно является публичным
- Компетенция общего собрания акционеров **должна быть предусмотрена законом** и не может быть расширена положениями устава
- В публичном обществе должен обязательно образовываться **наблюдательный совет**, число членов которого не может быть менее пяти
- Количество акций, принадлежащих одному акционеру, их суммарная номинальная стоимость, а также максимальное число голосов, предоставляемых одному акционеру, не могут быть ограничены
- Не может быть отнесено к исключительной компетенции общего собрания акционеров решение вопросов, не относящихся к ней в соответствии с ГК РФ и Законом об АО

Учредительные документы

- Устав
- Акционерное соглашение
- ~~Корпоративный договор~~
- ~~Квазикорпоративный договор~~
- ~~Кодексе корпоративного управления~~

Органы управления акционерного общества

- общее собрание акционеров
- совет директоров (наблюдательный совет)
- коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция)
- единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор*, управляющая компания)
- ~~аудитор~~
- ~~Ревизор (ревизионная комиссия)~~

Создание коллегиального органа управления - совета директоров
(наблюдательного совета) является **обязательным**:

в ПАО

в непубличном АО с количеством акционеров - владельцев
голосующих акций более 50

**Если совет директоров не избирается, то его функции
выполняет общее собрание акционеров**

Дочерние общества

- Общество может иметь дочерние и зависимые хозяйственные общества с правами юридического лица
- Общество признается **дочерним**, если **другое** (основное) хозяйственное 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
- Дочернее общество **не отвечает** по долгам основного хозяйственного общества
- Основное хозяйственное общество, которое имеет право давать дочернему обществу обязательные для него указания, **отвечает солидарно с дочерним обществом** по сделкам, заключенным последним во исполнение таких указаний
- В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества **по вине основного хозяйственного общества**, последнее несет при недостаточности имущества дочернего общества **субсидиарную ответственность** по его долгам
- Участники дочернего общества **вправе требовать возмещения** основным обществом убытков, причиненных по его вине дочернему обществу

Зависимые общества

- Общество признается зависимым, если другое (преобладающее, участвующее) хозяйственное общество **имеет более 20%** уставного капитала первого общества

39. Уставный капитал акционерного общества. Акции и облигации акционерного общества.

Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 31.07.2020) "Об акционерных обществах"

Минимальный уставный капитал **ПАО** должен составлять
не менее, чем **100 000** рублей

Минимальный уставный капитал непубличного АО должен составлять
не менее, чем **10 000** рублей

Задача и функции уставного капитала любого хозяйственного общества



-
-
- Составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами
 - Вклад в уставный капитал является только **одним из** источников образования имущества хозяйственного общества
 - Уставный капитал **не отражает реальной стоимости** имущества в собственности общества, которое может быть как больше, так и меньше уставного капитала (*в этом случае в установленном законом порядке уставный капитал подлежит уменьшению*)
 - В законодательстве уставный капитал определяется как минимальный размер имущества общества, гарантирующий интересы его кредиторов

Функции уставного капитала

- **Распределительная функция** - через уставный капитал определяется доля участия в обществе и его прибылях
- **Стартовая функция** - уставный капитал является имущественной базой для начала деятельности общества
- **Гарантийная функция** - уставный капитал общества определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов
- **Имиджевая функция** - по размеру уставного капитала контрагенты и потребители составляют представление об ответственности корпорации

АКЦИЯ

- Это 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
- Акции могут быть только бездокументарными

Эмиссия - это последовательность действий эмитента по размещению
ценных бумаг

Эмиссия представляет собой сложный юридический состав,
элементами которого являются юридические факты - этапы эмиссии,
наступающие в определенной последовательности

-
-
- Уставный капитал акционерного общества складывается из **номинальной** стоимости акций приобретенных акционерами
 - Объем прав акционера **зависит** от количества и типа принадлежащих ему акций
 - При учреждении акционерного общества все его акции должны быть распределены среди учредителей. Открытая подписка на акции акционерного общества не допускается до полной оплаты уставного капитала
 - Законом или уставом общества, **не являющегося публичным, могут быть** установлены ограничения числа, суммарной номинальной стоимости акций или максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру

По объему предоставляемых прав акции классифицируют на
обыкновенные и привилегированные (не более 25%)

Права владельцев акций фиксируются в специальных списках (реестрах) и подтверждаются
выпиской из реестра.

Выписка из реестра не является ценной бумагой

Облигация

- Это долговая ценная бумага, которая обязывает эмитента (того, кто выпускает облигацию) выплатить определенную сумму и процент за использование средств в установленный срок
- Альтернатива облигации в обычной жизни - деньги под расписку 😊
- Эмитентом может быть как государство, так и коммерческие организации

Главное **отличие** акций от облигаций заключается в том, что владелец облигации **гарантированно** получит доход в виде **купона** (исключение: банкротство эмитента облигации или иные финансовые сложности), а владелец акции зависит от роста её стоимости **(без гарантии)**

Основные риски облигации

- Дефолт, инфляция, отзыв актива

40. Реестр акционеров и порядок его ведения.

Реестр



Это формируемая на определенный
момент времени система записей о
лицах, которым открыты лицевые
счета, записей о ценных бумагах,
учитываемых на указанных счетах

Держатель реестра для осуществления прав по ценным бумагам составляет на определенную дату список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, или список зарегистрированных лиц, который должен содержать:



-
-
- **сведения о владельцах ценных бумаг** и об иных лицах, которые в соответствии с федеральными законами осуществляют права по ценным бумагам
 - **сведения о количестве ценных бумаг**, принадлежащих лицам, включенным в указанный список
 - иные сведения в соответствии с требованиями, установленными федеральными законами и нормативными актами Банка России
 - права на акции подтверждаются путем выдачи выписки из реестра акционеров общества

Ведение реестра акционеров

- Общество обязано обеспечить ведение и хранение реестра акционеров (включая непубличные АО)
- Учет прав на бездокументарные ценные бумаги осуществляется путем внесения записей по счетам лицом, действующим по поручению лица, обязанного по ценной бумаге
- Ведение записей по учету таких прав осуществляется лицом, имеющим предусмотренную законом лицензию
- Такими лицами могут быть **держатель реестра** или **депозитарий**

Держатель реестра

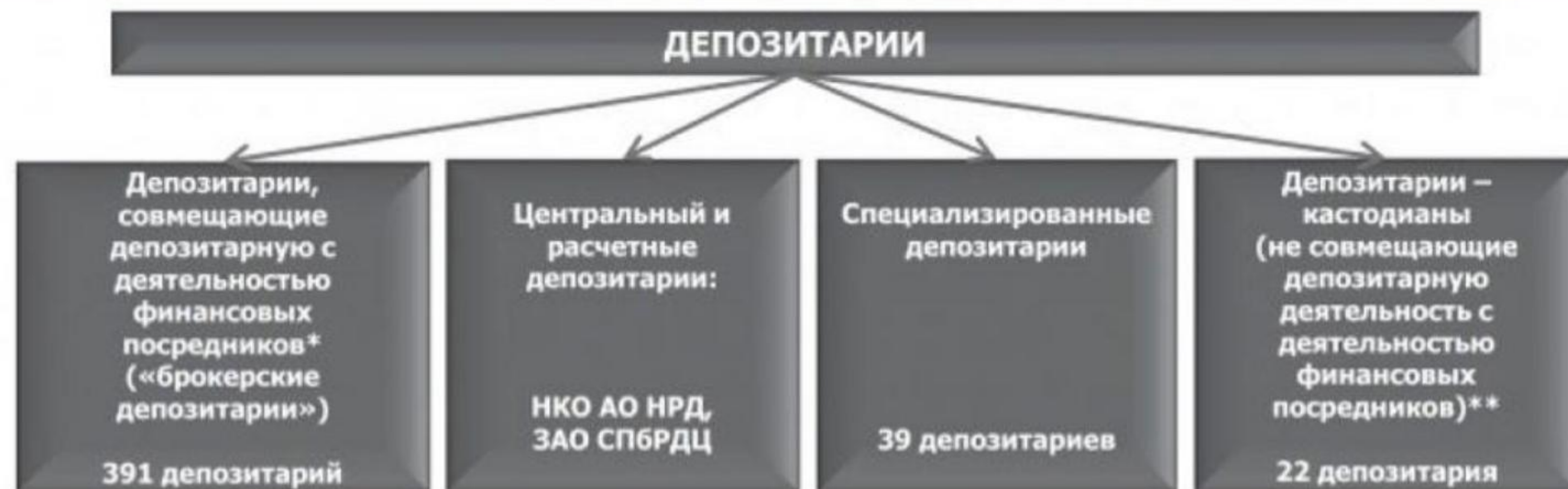
- профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг - сбор, фиксация, обработка, хранение данных, составляющих реестр, и предоставление информации из реестра

Депозитарий

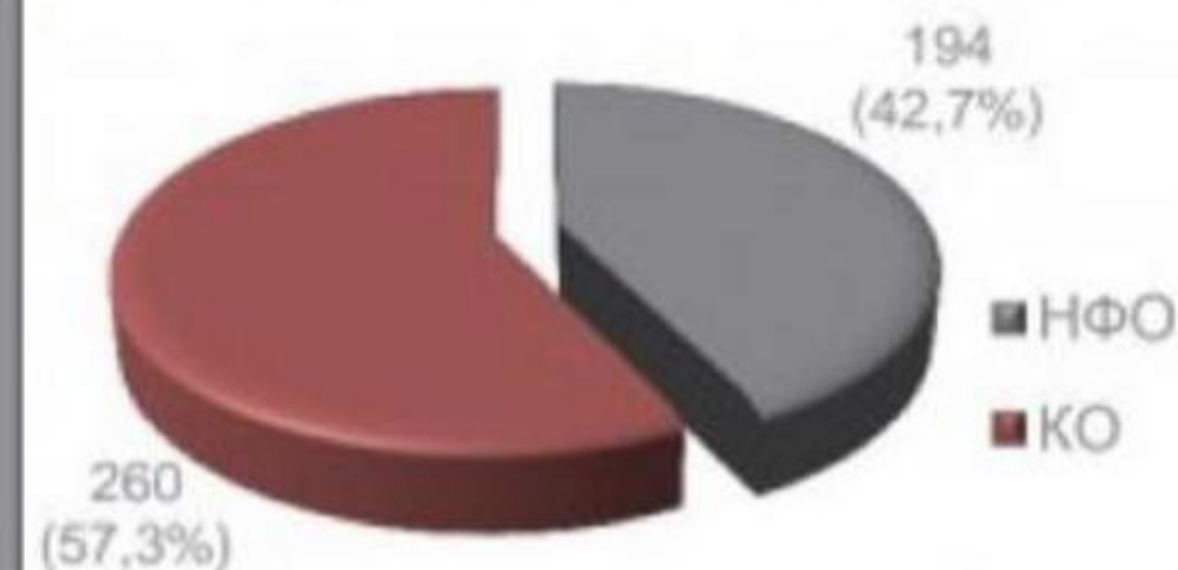
- профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги (депозитарная деятельность)

Общество и регистратор **солидарно несут ответственность** за убытки, причиненные акционеру в результате нарушения порядка учета прав, порядка совершения операций по счетам, утраты учетных данных, предоставления недостоверной информации об учетных данных, если не докажут, что нарушение имело место вследствие непреодолимой силы

Депозитарии: структура рынка



Количество кредитных организаций (КО) и некредитных финансовых организаций (НФО), оказывающих депозитарные услуги



ТОП-10 ПО ОБЪЕМУ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ХРАНЕНИИ (ПО РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ)***

№ п/п	Наименование депозитария	Рыночная стоимость ценных бумаг, млрд. руб.
1	НКО АО НРД	24 858
2	Банк ВТБ (ПАО)	2 700
3	ООО «Дойче Банк»	1 440
4	Банк ГПБ (АО)	1 399
5	ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий	1 220
6	АО КБ «Ситибанк»	1 196
7	ООО «СДК «Гарант»	667
8	АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»	565
9	ВНЕШЭКОНОМБАНК	437
10	КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО)	290

ТОП-10 ПО КОЛИЧЕСТВУ АКТИВНЫХ ДЕПОНЕНТОВ***

№ п/п	Наименование депозитария	Количество активных депонентов
1	АО «ФИНАМ»	18 763
2	ПАО «Сбербанк России»	15 633
3	АО «Открытие Брокер»	10 266
4	ООО «Компания БКС»	10 254
5	ООО «АТОН»	5 084
6	АО «АЛЬФА-БАНК»	4 615
7	Банк ГПБ (АО)	3 958
8	ООО «НЭТТРЭЙДЕР»	3 006
9	ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ»	1 730
10	КИТ Финанс ООО	1 621

Цель ведения реестра

- идентификация владельцев именных акций, номинальных держателей и залогодержателей акций
- фиксация прав на акции зарегистрированных лиц - сбор данных о владельцах ценных бумаг, предоставляемых номинальными держателями
- получение зарегистрированными лицами информации об эмитенте и выпускаемых им ценных бумагах
- начисление доходов (дивидендов) и иных выплат обществом по ценным бумагам

Порядок внесения записей в реестр акционеров

- держатель реестра в течение **3-х рабочих дней** исполняет распоряжение зарегистрированного лица о проведении операции в реестре либо в течение трех рабочих дней с даты представления такого распоряжения отказывает в проведении операции в реестре