



Иван Усватов

руководитель отдела корпоративного и юридического сопровождения  
Нижегородского филиала АО «Новый регистратор»

## АДМИНИСТРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НАРУШЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ЭТАПАХ ПРОЦЕДУР БАНКРОТСТВА

Начиная с 2004 г. развитие российского корпоративного законодательства основывается на британской модели корпоративного права с целью соответствия базовым требованиям, которые предъявляются к корпоративным отношениям в развитых странах.

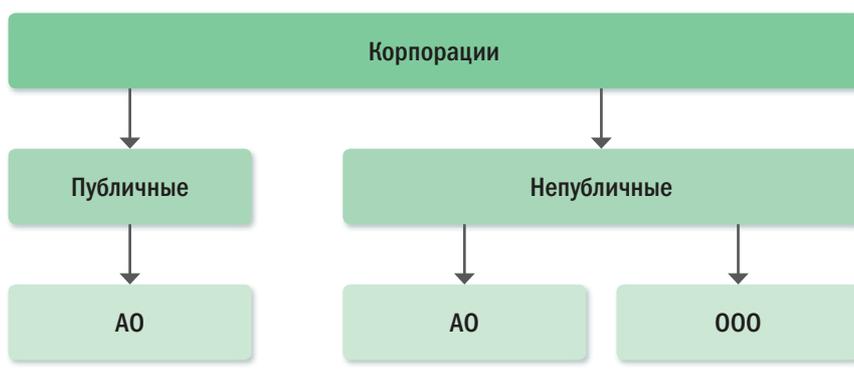
В 2014 г. в нашей стране реформа гражданского законодательства вышла на новый уровень, затронув деятельность всех без исключения российских организаций. Так, в Гражданском кодексе РФ продекларировано изменение статусов организационно-правовых форм юридических лиц. Теперь все юридические лица поделены на корпоративные (корпорации) и унитарные. Акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью отнесены к корпорациям наряду, например, с хозяйственными партнерствами, производственными и потребительскими кооперативами, общественными организациями и другими организациями, в которых участники приобретают корпоративные (членские)

права и обязанности в отношении созданного ими юридического лица.

Кроме того, ГК РФ делит корпорации, созданные в форме хозяйственных обществ (ООО и АО), по признаку их отношения к публичности. В результате все общества

с ограниченной ответственностью признаются непубличными организациями, а акционерные общества могут быть как публичными, так и непубличными – в зависимости от условий обращения (размещения) их ценных бумаг (рис. 1).

Рисунок 1. ВИДЫ КОРПОРАЦИЙ



Анализ последних изменений гражданского законодательства в части корпоративной деятельности юридических лиц свидетельствует о том, что реформа будет продолжена. Отмечается тенденция к усилению контроля за деятельностью хозяйственных обществ в качественном выражении со стороны регулятора в лице Банка России. Государство, на наш взгляд, стремится (и декларирует на высшем уровне) к повышению КПД от работы не только исполнительной власти, но и бизнеса как субъекта уплаты

законодательства, например законодательства о рынке ценных бумаг, приобретает для организаций, находящихся на этапе процедуры банкротства, универсальный характер. При этом законодательство не содержит каких-либо исключений для таких организаций, следовательно, административная ответственность за несоблюдение требований законодательства о рынке ценных бумаг в равной степени распространяется как на общества, не имеющие задолженностей, так и на общества-должников.

(в том числе арбитражные управляющие) в ходе неисполнения (нарушения исполнения) корпоративных процедур (рис. 2).

1. Статья 15.17 КоАП РФ — нарушение эмитентом установленного порядка (процедуры) эмиссии ценных бумаг. Порядок эмиссии ценных бумаг определен Положением о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг, утв. Банком России 11 августа 2014 г. № 428-П.
2. Часть 1 ст. 15.19 КоАП РФ — непредставление или нарушение эмитентом порядка и сроков представления предусмотренной информации, а равно представление информации не в полном объеме, и (или) недостоверной информации, и (или) вводящей в заблуждение информации. Порядок предоставления информации по требованию акционеров определен в ст. 91 Федерального закона «Об акционерных обществах».
3. Часть 2 ст. 15.19 КоАП РФ — нераскрытие или нарушение эмитентом порядка и сроков раскрытия информации, предусмотренной федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами, а равно раскрытие информации не в полном объеме, и (или) недостоверной информации, и (или) вводящей в заблуждение информации. Соответствующий порядок определен в Положении о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утв. Банком России 30 декабря 2014 г. № 454-П.
4. Статья 15.20 КоАП РФ — воспрепятствование эмитентом осуществлению прав, удостоверяемых ценными бумагами.

## **В вопросах регулирования правоотношений на этапах процедур банкротства законодатель не делает принципиальных различий между организациями-должниками в зависимости от их форм собственности либо по наличию признаков публичности.**

налогов и производителя качественных товаров и услуг. А это значит, что должностным лицам хозяйственных обществ при исполнении своих управленческих полномочий необходимо соответствовать новым повышенным требованиям, в том числе в части соблюдения требований законодательства.

### **ПРОЦЕДУРА БАНКРОТСТВА НЕ СНИМАЕТ С ОРГАНИЗАЦИИ ОБЯЗАННОСТИ ПО СОБЛЮДЕНИЮ КОРПОРАТИВНОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА**

Вместе с тем в вопросах регулирования правоотношений на этапах процедур банкротства законодатель не делает принципиальных различий между организациями-должниками в зависимости от их форм собственности либо по наличию признаков публичности. Тем самым, однако, действие требований иных отраслей

Изменения в правовом регулировании отношений, возникающих в связи с реализацией корпоративных процедур, в свою очередь влияют на порядок исполнения нормативных требований организациями, в отношении которых открыта процедура банкротства. Таким образом, изменения, имеющие место в связи с проведением реформы гражданского законодательства, в частности корпоративного законодательства, отразились и на деятельности организаций, находящихся на этапах процедур банкротства, что, в свою очередь, необходимо принимать во внимание всем без исключения арбитражным управляющим.

Напомним составы административных правонарушений в области рынка ценных бумаг, субъектом по которым могут являться акционерные общества (и в ряде случаев общества с ограниченной ответственностью) и их должностные лица

Рисунок 2. СОСТАВЫ АДМИНИСТРАТИВНЫХ ПРАВОНАРУШЕНИЙ В ОБЛАСТИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ



Наиболее частым правонарушением по данному составу является нарушение прав акционера в связи с выплатой объявленных дивидендов либо дохода по облигациям.

5. Часть 2 ст. 15.22 КоАП РФ – незаконное ведение реестра владельцев ценных бумаг. С 1 октября 2014 г. акционерным обществам запрещено самостоятельное ведение реестра. На основании п. 2 ст. 149 Гражданского кодекса РФ деятельность по ведению реестра акционеров может осуществляться только регистраторами на основании лицензии.
6. Статья 15.23.1 КоАП РФ – нарушение требований законодательства о порядке подготовки и проведения общих собраний акционеров, участников обществ с ограниченной (дополнительной) ответственностью. Требования к порядку подготовки и проведения общих собраний

акционеров раскрыты в гл. VII Федерального закона «Об акционерных обществах» и Положении о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, утв. Приказом ФСФР России от 2 февраля 2012 г. № 12-6/пз-н, в отношении общих собраний участников обществ с ограниченной ответственностью – в гл. IV Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Важно заметить, что одной из особенностей практики Банка России по привлечению к административной ответственности по названным выше составам является неизменное привлечение к ответственности юридических лиц одновременно с привлечением должностных лиц (чаще всего руководителей), ответственных за совершение правонарушения этим юридическим лицом.

### ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АРБИТРАЖНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО УСИЛИВАЕТСЯ ПО МЕРЕ ПРОХОЖДЕНИЯ ДОЛЖНИКОМ СТАДИЙ БАНКРОТСТВА

Возвращаясь к тезису о том, что вышеперечисленные составы административных правонарушений в равной степени относятся ко всем организациям, в том числе находящимся на этапах процедур банкротства, следует отметить следующее.

Как известно, существует взаимосвязь между стадиями банкротства и полномочиями избираемых органов управления, в связи с чем арбитражные управляющие на более поздних этапах (внешнее управление, конкурсное производство) получают максимально широкие полномочия (особенно при конкурсном производстве). Однако прохождение процедур банкротства не снимает обязанностей, например, по реализации прав акционеров на получение информации о деятельности акционерного общества, публичному раскрытию информации либо передаче системы ведения реестра профессиональному регистратору. Таким образом, на арбитражных управляющих ложится дополнительная ответственность по исполнению не всегда очевидных обязанностей, ведь приходится заботиться не только о финансовом оздоровлении организации-банкрота

**Одной из задач Банка России на среднесрочную перспективу является урегулирование отношений между собственниками акций (долей) в хозяйственных обществах на этапах процедур банкротства.**

и погашении кредиторской задолженности, но и о соблюдении интересов акционеров, в том числе миноритарных, действия которых к банкротству, как правило, привести не могут.

Согласно п. 1 ст. 94 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» с даты введения внешнего управления прекращаются полномочия руководителя должника и управление делами должника возлагается на внешнего управляющего. Следовательно, небрежное отношение арбитражного управляющего к исполнению обязанностей, связанных с соблюдением корпоративного законодательства, в качестве его руководителя может привести не только к административному наказанию в отношении возглавляемой им организации, но и к его персональной ответственности.

Таким образом, ведение хозяйственной деятельности корпораций (АО, ООО) требует, помимо прочего, пристального внимания к соблюдению норм корпоративного законодательства. И такая

## Ведение хозяйственной деятельности корпораций (АО, ООО) требует, помимо прочего, пристального внимания к соблюдению норм корпоративного законодательства.

необходимость — не прихоть законодателя и не «закручивание гаек», а характерная для юрисдикций всех развитых стран тенденция к увеличению контроля над деятельностью корпоративных коммерческих организаций.

Говоря о правоприменительной практике на рынке ценных бумаг в целом, следует отметить, что регулятору (Банку России) за последнее десятилетие удалось наладить исполнение подконтрольными организациями (в большей степени это касается акционерных обществ) основных корпоративных действий, в частности таких, как регистрация эмиссий ценных бумаг, передача

ведения реестра акционеров профессиональному регистратору, проведение ежегодных общих собраний акционеров (в меньшей степени), реализация прав миноритариев и другое.

Однако мы не сомневаемся, что, решив текущие задачи, регулятор возьмется за реализацию других планов, которых остается еще много, поэтому работать предстоит, засучив рукава. И одной из таких задач Банка России на среднесрочную перспективу является урегулирование отношений между собственниками акций (долей) в хозяйственных обществах на этапах процедур банкротства. ■

