



Вячеслав Уколов

ведущий специалист Корпоративного отдела Самарского филиала АО «Новый регистратор»

## СОБЛЮДЕНИЕ АНТИМОНОПОЛЬНЫХ ТРЕБОВАНИЙ В ХОДЕ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Происходящий процесс концентрации капитала, усиленный введением в отношении РФ западных санкций, естественно, привел к активизации антимонопольного регулирования и, как следствие, к усилению роли такого органа, как Федеральная антимонопольная служба России.

Кроме того, повальный переход к такой организационно-правовой форме, как общество с ограниченной ответственностью, дает государственным органам возможность контролировать состав собственников этих компаний и, соответственно, иметь информацию о всех лицах, так или иначе причастных к деятельности компании. В том числе у антимонопольных органов появилась возможность выстроить всю цепочку бенефициарных владельцев, не прибегая к запросам к регистраторам, а достаточно только получить информа-

цию из Единого государственного реестра юридических лиц. С учетом роста полномочий и доступности инструментария Федеральной антимонопольной службы при осуществлении инвестиционных проектов более остро встает вопрос о соблюдении всех необходимых процедур.

### ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КОНТРОЛЬ НАД ПРОЦЕССОМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КОНЦЕНТРАЦИИ

Функции государственного контроля процессов экономиче-

ской концентрации закреплены гл. 7 Федерального закона от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции».

Сделки, которые должны осуществляться с предварительного согласия антимонопольного органа, можно условно разделить на следующие группы:

- сделки с акциями (долями) российских хозяйственных обществ;
- сделки с имуществом (основными производственными средствами и (или) нематериальными активами), находящимся на территории РФ;

- сделки с правами в отношении российских хозяйствующих субъектов;
- сделки с акциями (долями) иностранных юридических лиц, осуществляющих поставки товара на территорию РФ, а также сделки с правами в отношении таких иностранных юридических лиц.

Законодательно закреплены параметры, по которым указанные сделки подпадают под предварительное согласие антимонопольного органа:

а) суммарная стоимость активов по последним балансам лица, приобретающего акции (доли), права и (или) имущество, и его группы лиц, и лица, являющегося объектом экономической концентрации, и его группы лиц превышает 7 млрд руб. и при этом стоимость активов по последнему балансу лица, являющегося объектом экономической концентрации, и его группы лиц, превышает 400 млн руб.; либо

б) суммарная выручка указанных лиц от реализации товаров за последний календарный год превышает 10 млрд руб. и при этом стоимость активов лица, являющегося объектом экономической концентрации, и его группы лиц, также превышает 400 млн руб.

Таким образом, предусмотрено два условия, при которых сделки потребуют предварительного согласия антимонопольного органа. При этом, как отмечено выше, в совокупности с одним из приведенных выше условий («а» или «б») всегда должна учитываться стоимость активов лица, являющегося объектом экономической концентрации, и его группы лиц (размер этой стоимости должен превышать 400 млн руб.).

При подсчете суммарной стоимости активов не учитываются

активы лица, продающего (отчуждающего) акции (доли), или права в отношении лица, являющегося объектом экономической концентрации, и его группы лиц (т. е. активы продавца и его группы), если в результате сделки продавец (и его группа) утрачивают права, позволяющие определять условия осуществления предпринимательской деятельности лицом, являющимся объектом экономической концентрации.

Под понятием «лицо, являющееся объектом экономической концентрации» подразумевается лицо, в отношении которого осуществляются сделки/действия (само приобретаемое общество; лицо, активы (имущество) которого приобретаются). Таковым может быть не только российское, но и иностранное юридическое лицо, осуществляющее поставки товаров на территорию РФ, если в отношении его осуществляется приобретение лицом (группой лиц) более чем 50% голосующих акций (долей) либо иных прав, позволяющих определять условия осуществления таким юридическим лицом предпринимательской деятельности или осуществлять функции его исполнительного органа.

Таким образом, ограничив порог активов для лица, являющегося объектом экономической концентрации, в 400 млн руб., законодатель исключил из сферы контроля антимонопольного органа сделки в отношении малых и средних предприятий, имеющих незначительные активы.

Законодательно закреплены требования о необходимости предварительного согласования сделок по приобретению акций (долей) российских хозяйственных обществ и определяются пороговые значения количества приобретаемых акций (долей), при превышении

которых требуется предварительное согласие антимонопольного органа. В соответствии с данными нормами предварительное согласие необходимо на приобретение лицом (или группой лиц):

- более 25, 50 или 75% голосующих акций акционерного общества;
- более 1/3, 50% или 2/3 долей участия в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью.

Требование о предварительном согласовании приобретения акций (долей) не применяется в случае первоначального приобретения голосующих акций акционерного общества (или долей в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью соответственно) учредителями таких обществ при их создании.

Приобретения акций (долей), осуществляемые в пределах соответствующих пороговых значений, совершаются также без предварительного согласия антимонопольного органа.

Следует уделить особое внимание положениям настоящего раздела при проведении процедур, предусмотренных гл. XI.1 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Получение предварительного согласия антимонопольного органа на приобретение лицом (или группой лиц) в собственность, пользование или во владение основных производственных средств и (или) нематериальных активов другого хозяйствующего субъекта (за исключением финансовой организации) требуется при соблюдении следующих условий:

а) балансовая стоимость имущества, составляющего предмет сделки или взаимосвязанных сделок, превышает 20% балансовой стоимости основных производственных

средств и нематериальных активов хозяйствующего субъекта, осуществляющего отчуждение или передачу имущества;

б) приобретаемые основные производственные средства и (или) нематериальные активы находятся на территории РФ.

При совершении указанных сделок необходимо учитывать, что объекты основных средств имеют промышленное назначение. К ним относятся: имущественные комплексы, на которых осуществляется производство продукции, включая складские помещения для хранения такой продукции; промышленные комплексы и склады промышленного назначения, являющиеся частью единого промышленного комплекса; объекты коммунальной инфраструктуры, предназначенные для газо-, тепло-, электро-, водоснабжения и водоотведения; автозаправочные станции. Зданиями и объектами, не имеющими промышленного назначения, являются: офисные комплексы и помещения, бизнес-центры, развлекательные комплексы, объекты оптовой и розничной торговли (включая торговые и торгово-развлекательные комплексы).

Требование о получении предварительного согласия антимонопольного органа устанавливается также на приобретение лицом (или группой лиц) в результате одной или нескольких сделок прав, позволяющих определять условия осуществления зарегистрированным на территории РФ хозяйствующим субъектом предпринимательской деятельности, или прав по осуществлению функций его исполнительного органа.

Приобретение таких прав имеет место в случаях совершения определенных сделок, которые можно условно разделить на две группы:

1) сделки, по которым стороной выступает само российское обще-

ство как лицо, являющееся объектом экономической концентрации;

2) сделки, совершаемые в отношении третьих лиц, прямо или косвенно контролирующих лицо, являющееся объектом экономической концентрации.

приобретениями, к примеру, могут являться: приобретение более 50% акций иностранного юридического лица, являющегося единственным или мажоритарным акционером (участником) российского общества, либо приобретение менее

---

## Сделки в отношении иностранных юридических лиц требуют внимания антимонопольного органа в том случае, если такие сделки оказывают влияние на состояние конкуренции на территории РФ.

К первой группе относятся, к примеру, договоры, заключаемые между основными и дочерними хозяйственными обществами, акционерные соглашения, договоры об осуществлении прав участников общества с ограниченной ответственностью и иные аналогичные договоры, на основании которых одно лицо получает право давать другому хозяйствующему субъекту обязательные для исполнения указания в отношении ведения таким хозяйствующим субъектом предпринимательской деятельности (совершить сделку, передать лицензию и др.).

Ко второй группе относятся сделки по приобретению акций (долей) либо иных прав в отношении юридических лиц (в том числе иностранных), владеющих долями участия в уставных капиталах российских хозяйствующих субъектов либо иным образом их контролирующих, если в результате таких приобретений приобретатель получает возможность косвенно влиять на условия ведения предпринимательской деятельности российских хозяйствующих субъектов. Такими

50% акций такого иностранного юридического лица при условии, что между приобретателем и иными акционерами юридического лица будет заключено соглашение (акционерное или иное), по которому приобретатель получит право определять условия ведения предпринимательской деятельности российского общества. Необходимо отметить, что в отдельных случаях, исходя из условий и обстоятельств совершения конкретной сделки, предварительного согласования может потребовать и приобретение прав блокирования решений органов управления российского хозяйствующего субъекта, касающихся условий осуществления его предпринимательской деятельности.

Таким образом, требование о получении предварительного согласия антимонопольного органа среди прочего распространяется на приобретение права косвенно распоряжаться акциями (долями) российских хозяйственных обществ.

Требование о получении предварительного согласия на приобретение права осуществлять функции исполнительного органа хозяйству-

ющих субъектов, зарегистрированных в РФ, распространяется на права, которые могут быть приобретены на основании договоров о передаче полномочий единоличного исполнительного органа российского общества управляющей организации (или управляющему).

Заключение трудового договора с генеральным директором российского общества не является сделкой, в результате которой приобретает упомянутое выше право, и, соответственно, не требует предварительного согласия антимонопольного органа.

Сделки в отношении иностранных юридических лиц требуют внимания антимонопольного органа в том случае, если такие сделки оказывают влияние на состояние конкуренции на территории РФ. Такое влияние будет иметь место в двух основных случаях: 1) если такое иностранное юридическое лицо, в отношении которого совершается сделка, имеет возможность определять решения российских хозяйствующих субъектов (например, является для них холдинговой компанией); 2) если такое иностранное юридическое лицо само осуществляет поставки товаров на территорию РФ в размере более 1 млрд руб. в течение года, предшествующего дате осуществления планируемой сделки, или контролирует лиц, осуществляющих (индивидуально или в совокупности) поставки товаров на территорию РФ в указанном размере.

### **ОСОБЕННОСТИ СОГЛАСОВАНИЯ СДЕЛОК ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

В силу специфики деятельности, а также особенностей бухгалтерского и налогового учета сделки финансовых институтов выделены в отдельную категорию.

В частности, с предварительного согласия антимонопольного органа осуществляются следующие действия:

1) создание коммерческой организации, если ее уставный капитал оплачивается активами финансовой организации;

2) слияние финансовых организаций;

3) присоединение финансовых организаций;

4) присоединение финансовой организации к коммерческой организации;

5) присоединение коммерческой организации к финансовой организации.

6) сделки с акциями (долями) финансовых организаций;

7) сделки с активами финансовых организаций;

8) сделки с правами в отношении финансовых организаций.

Основной отличительной особенностью является порядок определения критериев сделок, которые подпадают под контроль антимонопольных органов, величины активов, а также пороговых размеров сделок, подпадающих под действие антимонопольного законодательства.

В отличие от пороговых значений для сделок в отношении коммерческих организаций, которые определяются как суммарные показатели активов (выручки) участников сделки (и их групп лиц), пороговые значения для сделок в отношении финансовых организаций определены как показатель стоимости активов по последнему балансу самой финансовой организации, в отношении которой осуществляется сделка.

Постановлением Правительства РФ от 18 октября 2014 г. № 1072 «Об установлении величин активов финансовых организаций, поднадзорных Центральному банку

Российской Федерации, в целях осуществления антимонопольного контроля» установлены следующие величины стоимости активов, а также суммарная стоимость активов финансовых организаций по бухгалтерским балансам на последнюю отчетную дату, предшествующую дате подачи ходатайства, при превышении которых требуется получение предварительного согласия антимонопольного органа на совершение сделок и действий:

- 31 млрд руб. — в отношении кредитных организаций;
- 3 млрд руб. — в отношении микрофинансовых организаций;
- 3 млрд руб. — в отношении лизинговых организаций (Постановление Правительства РФ от 30 мая 2007 г. № 334 «Об установлении величин активов лизинговых организаций в целях осуществления антимонопольного контроля»);
- 2 млрд руб. — в отношении негосударственных пенсионных фондов;
- 1 млрд руб. — в отношении организаторов торговли;
- 500 млн руб. — в отношении обществ взаимного страхования, кредитных потребительских кооперативов;
- 200 млн руб. — в отношении страховых организаций (за исключением страховых медицинских организаций), страховых брокеров, профессиональных участников рынка ценных бумаг, клиринговых организаций, управляющих компаний инвестиционных фондов, управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, управляющих компаний негосударственных пенсионных фондов, специализированных депозитариев инвестиционных фондов, специализированных депозитариев паевых инвестиционных

фондов, специализированных депозитариев негосударственных пенсионных фондов, ломбардов;

- 100 млн руб. — в отношении страховых медицинских организаций.

Величина активов финансовой организации (за исключением денежных средств), приобретаемых лицом (группой лиц) в результате одной сделки или нескольких сделок, при превышении которой требуется получение предварительного согласия антимонопольного органа, установлена в размере 10% стоимости активов по последнему балансу финансовой организации.

### **УВЕДОМЛЕНИЕ АНТИМОНОПОЛЬНОГО ОРГАНА**

Законодатель предусматривает возможность проведения вышеуказанных действий без предварительного получения согласия антимонопольного органа, в следующих случаях:

- одна сторона имеет более чем 50% общего количества голосов, принадлежащих на голосующие акции (доли) другой стороны, участвующей в соответствующем действии (например, случаи присоединения дочернего хозяйственного общества к основному обществу). Данное исключение применяется также для случаев, когда действия осуществляются между лицами, входящими в одну группу лиц по указанному основанию не напрямую, а опосредованно через иных участников группы, объединенных между собой по данному основанию (например, случаи присоединения к материнской компании ее

косвенного дочернего общества или слияния дочерних обществ, в которых одна и та же материнская компания имеет более 50% общего количества голосов, принадлежащих на голосующие акции (доли));

- сделки, совершенные при соблюдении следующих условий:
  - 1) сделки (действия) осуществляются лицами, входящими в группу;

2) не позднее чем за месяц до осуществления сделок (действий) в ФАС России был представлен перечень лиц, входящих в одну группу (Приказ ФАС России от 20 ноября 2006 г. № 293 «Об утверждении формы представления перечня лиц, входящих в одну группу лиц»);  
3) перечень лиц, входящих в одну группу, остался неизменным (по сравнению с перечнем, направленным в ФАС России) на момент осуществления сделки (действия).

В случае соблюдения указанных условий достаточно уведомить антимонопольный орган в течение 45 дней с момента совершения сделки, без уплаты государственной пошлины;

- осуществление указанных сделок предусмотрено актами Президента Российской Федерации или актами Правительства Российской Федерации.

Следует отметить, что подача уведомления несет в себе серьезные риски. Во-первых, есть возможность не успеть подать уведомление в установленные сроки — сбор необходимой информации и документов может занять довольно продолжительное время. Во-вторых, в случае если антимонопольный орган сочтет сделку, нарушающей антимонопольное законо-

дательство, и арбитражный суд подержит его позицию, последствия могут быть гораздо серьезнее.

Исходя из своей практики, автор рекомендует обращаться в антимонопольный орган до совершения действия, подпадающего под антимонопольное регулирование, благо размер госпошлины (35 тыс. руб.) не является суммой, которой нельзя пренебречь организациям, участвующим в данных процессах.

### **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Таким образом, при совершении сделок с крупными пакетами акций (долей в уставном капитале), имуществом, правами в отношении организаций необходимо проведение целого комплекса мероприятий, включающего сбор информации о лицах, участниках действия (сделки), а также о сформированной в отношении их группе лиц, балансовой стоимости активов указанных лиц.

Необходимость взаимодействия с антимонопольным органом помимо всего прочего диктуется и последствиями, которые могут быть вызваны нарушениями антимонопольного законодательства. Негативным последствием данных нарушений может стать признание в судебном порядке по иску антимонопольного органа, направляемому в арбитражный суд, сделок недействительными.

Учитывая вышеизложенное, а также значительную роль Федеральной антимонопольной службы в рамках реализации тех или иных государственных программ и усиление позиций данного органа в целом, хотелось бы рекомендовать более внимательно относиться к соблюдению требований антимонопольного законодательства. ■