

14

ИНФОРМАЦИОННЫЕ
ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ
ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ
АКЦИОНЕРНОГО
ОБЩЕСТВА

18

ЗНАЧЕНИЕ
КОРПОРАТИВНОГО
УПРАВЛЕНИЯ
В ИНВЕСТИЦИОННОМ
ПРОЦЕССЕ

23

ОСОБЕННОСТИ
ПУБЛИЧНОГО
РАСКРЫТИЯ
ИНФОРМАЦИИ АО

32

РЕВИЗИОННАЯ
КОМИССИЯ ИЛИ
КОМИТЕТ ПО АУДИТУ?

42

МЕСТО И РОЛЬ
АКЦИОНЕРНОГО
СОГЛАШЕНИЯ
В РЕАЛИЗАЦИИ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ПРОЕКТОВ

46

ОПЫТ РАЗРЕШЕНИЯ
РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ
АКЦИОНЕРАМИ
В УСЛОВИЯХ
КОРПОРАТИВНОГО
КОНФЛИКТА

52

ОСОБЕННОСТИ
ПОДГОТОВКИ СДЕЛОК,
В СОВЕРШЕНИИ
КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ
ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

62

ОБРАЗОВАНИЕ ОРГАНОВ
УПРАВЛЕНИЯ ПРИ
ПРЕОБРАЗОВАНИИ
УНИТАРНОГО
ПРЕДПРИЯТИЯ В АО

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ НА ЭТАПАХ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА

ПОДПИСКА



СОДЕРЖАНИЕ

2

VIP

-
- 4 Рынок ценных бумаг поздравляет

РЕГИОНЫ

-
- 6 Корпоративное управление на этапах инвестиционного процесса
Интервью с губернатором Кемеровской области Сергеем Цивилевым



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

-
- 14 Информационные права и обязанности членов органов управления акционерного общества

И. Усватов



-
- 18 Значение корпоративного управления в инвестиционном процессе

З. Галазова



-
- 23 Особенности публичного раскрытия информации акционерного общества на этапах инвестиционного процесса

Е. Швец
З. Максимова

-
- 28 Особенности функционирования органов управления акционерного общества: практика Нижегородского филиала АО «Новый регистратор»

И. Усватов



-
- 32 Ревизионная комиссия или комитет по аудиту?
Аргументы «за» и «против»
- Новый регистратор
В. Деренько
- 
-
- 39 Ревизионный орган акционерного общества:
новый правовой статус
- М. Ильина
- 
-
- 42 Место и роль акционерного соглашения
в реализации инвестиционных проектов
- Е. Зинина
- 
-
- 46 Опыт разрешения разногласий между акционерами
в условиях корпоративного конфликта
- З. Грушеникова
- 
-
- 52 Особенности подготовки сделок, в совершении которых имеется
заинтересованность на этапах инвестиционного процесса
- Д. Волков
- 
-
- 58 Формирование комитетов совета директоров
в публичном акционерном обществе
- Новый регистратор
А. Римаренко
- 
-
- 62 Создание органов управления при преобразовании
унитарного предприятия в акционерное общество
- Н. Федулова
- 
-
- 66 Совершение регистратором операций по переходу
прав собственности на ценные бумаги
- Д. Волков
О. Ульянова
- 



Иван УСВАТОВ

специалист Службы корпоративных секретарей АО «Новый регистратор»

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ ЧЛЕНОВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

Об информационных правах, как правило, говорят, когда имеют в виду статус акционера, владельца ценных бумаг. В данной статье анализируются требования, предъявляемые законодательством к информации, представление которой связано со статусом члена органов управления акционерного общества¹, и ответственность за нарушение исполнения таких требований.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРАВА

Право на получение информации о деятельности хозяйственного общества обусловлено нормой ст. 65.3 Гражданского кодекса РФ. При этом данное право предоставляется только членам совета директоров (наблюдательного совета); члены коллегиального органа управления корпорации имеют

право получать информацию о деятельности корпорации и знакомиться с ее бухгалтерской и иной документацией.

Обращает на себя внимание факт отсутствия регламентированного законодательством порядка реализации данного права. Напротив, информационные права акционеров имеют под собой подробную нормативную основу:

действия как самих акционеров, так и акционерного общества базируются на положениях закона (ст. 89, 91 Федерального закона «Об акционерных обществах», далее – Закон «Об АО») и подзаконных актов (в частности, Указание Банка России от 22 сентября 2014 г. № 3388-У (применяется в части, не противоречащей Закону «Об АО»)).

¹ В собирательное определение «член органов управления акционерного общества» мы включаем членов коллегиального органа управления (совета директоров, наблюдательного совета), членов коллегиального (правление, дирекция) и единоличного (директор, генеральный директор) исполнительного органа либо лица, осуществляющее его полномочия (управляющая компания, управляющий).

В связи с этим возникает первый вопрос: можно ли руководствоваться правовыми нормами, регламентирующими информационные права акционера, в случае реализации информационных прав члена совета директоров по аналогии?

В случае если член совета директоров не является акционером общества, требования законодательства к порядку предоставления ему информации (документов) о деятельности общества на него не распространяются. Такой вывод следует из анализа содержания статуса члена совета директоров согласно следующей логике: лицо выдвигается для избрания в члены совета директоров акционером (или группой акционеров), владеющим не менее чем 2% голосующих акций общества, и впоследствии избирается на общем собрании акционеров теми же акционерами (как правило) и/или акционерами, обладающими менее 2% голосующих акций, и/или акционерами, выдвинувшими другие кандидатуры (реже). Таким образом, избранный член совета директоров чаще всего является де-факто представителем акционера (или группы акционеров). Его деятельность в этом качестве предполагает, в частности, реализацию корпоративных интересов конкретных акционеров, вместе с тем не подменяет собой реализацию прав акционеров ими самими.

Полагаем, что законодатель сознательно не раскрывает информационные права члена совета директоров в виде подробно регламентированной процедуры с целью дифференцировать статус члена органа управления от статуса акционера или, например, его представителя по доверенности.

Следовательно, в отличие от акционера член совета директоров не может рассчитывать, например, на административную защиту своих

прав, и гарантией реализации его права на получение информации о деятельности общества и ознакомление с ее документацией является понуждение общества к исполнению обязательства посредством обращения в суд.

Данная процедура, однако, зачастую неэффективна ввиду длительных сроков ее прохождения. При этом оперативность получения информации, в частности, при подготовке к заседанию совета директоров бывает крайне важна, поскольку период между уведомлением члена совета директоров и датой заседания очень часто не превышает нескольких дней. В условиях корпоративного конфликта либо иной ситуации, характеризующейся отсутствием прочных коммуникативных связей внутри совета директоров, член совета директоров, представляющий миноритариев, не получив своевременно доступ к материалам предстоящего заседания, вынужден неконструктивно выражать свое волеизъявление. А такое его поведение, в свою очередь, может негативно сказываться на всей хозяйственной деятельности общества.

Второй вопрос, который возникает в связи с анализом нормы ст. 65.3 Гражданского кодекса РФ: можно ли, применяя аналогию, руководствоваться данной нормой при реализации информационных прав членов других органов управления акционерного общества?

По нашему мнению, ответ также должен быть отрицательным. Руководитель общества имеет неограниченный доступ ко всем документам общества, неся ответственность за их хранение и предоставление по законному требованию. При этом в силу закона его статус председателя коллегиального исполнительного органа предполагает донесение до членов этого органа информации о деятельности общества

в необходимом объеме. Данный вывод подтверждается, на наш взгляд, и статусом итоговых документов коллегиального исполнительного органа (протоколов), представление которых ограничено по кругу субъектов – доступны акционерам, владеющим не менее чем 25% голосующих акций общества.

Помимо информационных прав, установленных ст. 65.3 ГК РФ, право требовать предоставление такого документа общества, как протокол заседания коллегиального исполнительного органа общества, закреплено Законом «Об АО» за членами совета директоров, ревизионной комиссии, аудитором общества и должностным лицом, ответственным за организацию и осуществление внутреннего аудита (абз. 2 п. 2 ст. 70).

Возможности реализации данной нормы аналогичны описанным выше. Тем не менее, учитывая общий диспозитивный характер норм гражданского законодательства, считаем целесообразным включение во внутренние документы общества, регламентирующие деятельность его органов управления, и в устав общества положений, дающих членам органов управления дополнительные информационные права и устанавливающих подробный порядок реализации этих прав, в том числе и по аналогии с порядком реализации соответствующих прав акционерами.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ОБЯЗАННОСТИ

В отличие от объема информационных прав, который, как показано, меняется в зависимости от функций органа управления общества, информационные обязанности распределены между членами разных органов управления в равном объеме.

Здесь под информационными обязанностями понимаются обязанности по информированию (уведомлению) акционерного общества членами органов управления, как то:

- уведомление в письменной форме указанными лицами как аффилированными лицами общества о принадлежащих им акциях общества с указанием их количества и категорий (типов) не позднее 10 дней с даты приобретения акций (ст. 93 Закона «Об АО»);
- уведомление в порядке, установленном Банком России, о наличии указанных в п. 1 ст. 82. Закона «Об АО» сведений о заинтересованности в совершении обществом сделки в течение двух месяцев со дня, когда они узнали или должны были узнать о наступлении обстоятельств, в силу которых они могут быть признаны заинтересованными.

Условия наступления той или иной информационной обязанности различаются по обстоятельствам, определяющим момент их возникновения. В первом случае уведомление о наличии либо изменениях сведений об аффилированности обусловлено фактом внесения записи в реестр акционеров о переходе прав собственности на акции общества. В случае с уведомлением о наличии обстоятельств, которые могут определить сделку общества как сделку, в совершении которой имеется заинтересованность, обязанность определена фактом избрания в состав органа управления либо изменения сведений о ранее избранном члене соответствующего органа (см. таблицу).

С учетом содержания определений «аффилированное лицо» (ст. 4 Закон РСФСР от 22 марта

1991 г. № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках») и «лицо, заинтересованное в совершении сделки» (п. 1 ст. 81 Федерального закона «Об акционерных обществах») все члены органов управления акционерного общества, о которых говорилось в данной статье, имеют оба указанных вида информационных обязанностей.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НЕИСПОЛНение (НАРУШЕНИЕ ПОРЯДКА ИСПОЛНЕНИЯ) ИНФОРМАЦИОННЫХ ОБЯЗАННОСТЕЙ

Негативные последствия в рассматриваемых случаях выражаются в двух видах ответственности: административной и гражданско-правовой.

Административная ответственность предусмотрена ч. 3 ст. 15.19 Кодекса РФ об административных правонарушениях и является одинаковой для обоих видов информационных обязанностей. Состоит такая ответственность в непредставлении или нарушении аффилированными лицами акционерных обществ и лицами, которые в соответствии с федеральным законом признаются заинтересованными в совершении акционерным обществом сделки, порядка и сроков представления информации, предусмотренной федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами. Санкция за соответствующее правонарушение граждан предсмотрена в виде штрафа в размере от 1 тыс. до 2 тыс. руб.

В свою очередь, гражданско-правовая ответственность может наступить за нарушение обязан-

ности по уведомлению общества и различается в зависимости от статуса члена органа управления общества в конкретной ситуации: заинтересованное либо аффилированное лицо общества.

В случае нарушения порядка уведомления, предусмотренного для члена органа управления в статусе лица, которое может быть признано заинтересованным в совершении сделки, ответственность выражается в виде убытков, причиненных обществу заинтересованным лицом, если такое лицо нарушило обязанность по уведомлению общества о наступлении обстоятельств, в силу которых указанное лицо может быть признано заинтересованным (п. 2 и п. 3 ст. 84 Закона «Об АО»).

Ответственность за нарушение обязанности по уведомлению общества его аффилированным лицом выражается в возмещении имущественного ущерба, причиненного обществу в результате непредставления по вине аффилированного лица информации или несвоевременного ее представления обществу (п. 3 ст. 93 Закона «Об АО»).

Таким образом, гражданско-правовая ответственность аффилированных лиц трактуется законодательством несколько шире, чем ответственность заинтересованных лиц, которая фактически ограничена фактом исполнения отдельно взятого договора (сделки).

Анализируя нормы об ответственности, обращает на себя внимание относительная их «новизна», а именно: ч. 3 ст. 15.19 Кодекса РФ об административных правонарушениях применяется с 13 апреля 2009 г., а новые редакции ст. 82 и ст. 84 Федерального

УСЛОВИЯ НАСТУПЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННЫХ ОБЯЗАННОСТЕЙ ЧЛЕНОВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

Информационная обязанность члена органа управления	Момент возникновения обязанности по уведомлению	Форма предоставления сведений	Срок уведомления	Содержание предоставляемых сведений
Предоставление информации об аффилированных лицах общества	Дата приобретения акций, т. е. после каждого случая покупки акций АО	Свободная письменная форма	Не позднее 10 дней с даты приобретения акций	О принадлежащих им акциях общества с указанием их количества и категорий (типов)
Предоставление информации о заинтересованности в совершении обществом сделки	Наступление обстоятельств, в силу которых лица могут быть признаны заинтересованными в совершении обществом сделок, т. е. минимум после каждого избрания (переизбрания) в органы управления АО	Уведомление о признаках возможной заинтересованности в совершении акционерным обществом сделок, составленное по форме, предусмотренной Указанием Банка России от 03.04.2017 г. № 4338-У	В течение двух месяцев со дня, когда лицо узнало или должно было узнать о наступлении обстоятельств, в силу которых они могут быть признаны заинтересованными	<p>1) о юридических лицах, в отношении которых они, их супруги, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные и (или) их подконтрольные организации являются контролирующими лицами или имеют право давать обязательные указания;</p> <p>2) о юридических лицах, в органах управления которых они, их супруги, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные и (или) их подконтрольные лица занимают должности;</p> <p>3) об известных им совершаемых или предполагаемых сделках, в которых они могут быть признаны заинтересованными лицами;</p> <p>4) идентифицирующие сведения о лице, направляющем уведомление, его статус «заинтересованности», его доля участия в уставном капитале АО (и доля голосующих акций)</p>

закона «Об акционерных обществах» – с 1 января 2017 г.

Таким образом, правовое положение членов органов управления за последнее время достаточно серьезно пересмотрено законодателем, причем уклон сделан в сторону увеличения количества их обязанностей и усиления ответственности. На наш взгляд, появление таких

изменений связано с общей тенденцией к повышению эффективности корпоративного управления в акционерных обществах. Видимо, предполагается, что ведение бизнеса в форме акционерного общества, особенно с публичным статусом, должно стать своеобразным эталоном как с точки зрения привлечения инвестиций (внутренних и внешних),

так и в качестве предсказуемого и надежного субъекта российской экономики в самом широком смысле. Тренд на продолжение изменения корпоративного законодательства в направлении корректировки соотношения прав и обязанностей членов органов управления корпораций, по нашему мнению, сохраняется. ■



ЕКАТЕРИНА ШВЕЦ

руководитель отдела раскрытия информации
АО «Новый регистратор»



ЗАМФИРА МАКСИМОВА

корпоративный секретарь Акционерного
общества «Прибалтийский судостроительный
 завод „Янтарь“»

ОСОБЕННОСТИ ПУБЛИЧНОГО РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА НА ЭТАПАХ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА

О ПОНИМАНИИ ТЕРМИНА «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС»

Инвестиционный процесс – совокупность участников, а также способов привлечения и размещения их средств для достижения инвестиционных целей, увеличения инвестиционных ресурсов, расширения производства и получения иных выгод и благ, в том числе материальных. Суть инвестиционного процесса заключена в конечном результате,

а именно в размере средств инвесторов по его окончании, в их увеличении или уменьшении.

Участниками инвестиционного процесса являются лица, как физические, так и юридические, привлекающие инвестиционные ресурсы для достижения цели, и инвестор, предоставляющий средства для выполнения запланированной задачи.

Инвестиционный процесс можно разделить на три этапа: цель инвестиционного процесса, реализация и результат.

На первом этапе выбираются способы осуществления поставленной цели, определяются объемы инвестирования, сроки исполнения, распределяются обязанности и ответственность сторон, разрабатывается стратегия инвестиционной идеи.

Второй этап – осуществление поставленных целей и задач.

На третьем этапе осуществляется управление инвестиционным процессом и его контроль. Для эффективного функционирования проекта

и оперативной оценки необходимо постоянно сравнивать, насколько текущая ситуация соответствует запланированной. Помимо систематического наблюдения за протекающими процессами, необходимо выявлять отклонения и принимать меры по устранению, проводя корректирующие мероприятия. Все это помогает создать четкий и отложенный механизм контроля за инвестиционным процессом.

Очень важно грамотно выстроить стратегию собственных инвестиций, а также составить план привлечения новых инвестиций.

Необходимо внимательно следить за тем, чтобы все инвестиции, которые осуществляют предприятие, были, прежде всего, экономически обоснованными и целесообразными.

Основной задачей развития производства каждого общества является вложение собственных средств с целью постоянного снижения материальных и трудовых затрат и постоянного улучшения финансового результата (получение прибыли) в будущем.

О ПОНИМАНИИ ТЕРМИНА «РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ»

Под раскрытием информации на рынке ценных бумаг понимается обеспечение ее доступности всем заинтересованным в этом лицам, независимо от целей получения данной информации в соответствии с процедурой, гарантирующей ее нахождение и получение.

Все общества, для которых раскрытие информации является обязательным, должны обеспечить доступ любому заинтересованному лицу к раскрываемой информации путем размещения данной информации на сайтах уполномоченных

ПРИНЦИПЫ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

Регулярность, последова- тельность, оперативность:

- непрерывность процесса раскрытия информации;
- максимально короткие сроки раскрытия информации;
- синхронное и эквивалентное раскрытие существенной информации в Российской Федерации и за ее пределами (в случае обращения ценных бумаг на иностранных организованных рынках);
- оперативное предоставление информации о позиции общества в отношении слухов или недостоверных данных.

Доступность:

- использование обществом разнообразных каналов и способов раскрытия информации, прежде всего электронных;
- свободный и необременительный доступ заинтересованных лиц к раскрываемой обществом информации.

Достоверность, полнота и сравнимость:

- раскрываемая информация должна быть понятной и непротиворечивой, а данные — сопоставимыми;
- информация, предоставляемая обществом, должна носить объективный и сбалансированный характер;
- независимость представления этой информации от интересов каких-либо лиц или их групп.

информационных агентств в течение сроков, установленных Положением 454-П¹.

Раскрытие информации имеет существенное значение для инвесторов как на этапе принятия инвестиционного решения, так и в процессе осуществления управления инвестиционным процессом и его контроля.

Выполнение обществом мероприятий по раскрытию информации обеспечивает информирование акционеров, инвесторов и других заинтересованных лиц о своем финансово-экономическом положении, предпринимаемых действиях по развитию бизнеса. Своевременное предоставление сведений о деятельности компании формирует долгосрочные отношения с этими лицами и укрепляет доверие

с их стороны, повышает стоимость компании, способствует привлечению капитала.

Такие отношения с акционерами и инвесторами могут быть достигнуты, если при раскрытии информации общество руководствуется следующими основными принципами (см. рисунок)

Анализ законодательства об акционерных обществах и рынке ценных бумаг позволяет классифицировать раскрытие информации по следующим направлениям:

- в зависимости от обязательности раскрытия информации;
- в зависимости от субъекта и периодичности раскрываемой информации;
- в зависимости от ресурса, используемого для раскрытия информации.

¹ Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (утв. Банком России 30.12.2014 г. № 454-П).

ОСОБЕННОСТИ ПУБЛИЧНОГО РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Раскрытие информации может быть обязательным и добровольным

Законодательством установлены основания, при наличии которых общество осуществляет обязательное раскрытие информации, – ст. 92 Закона «Об АО»².

В настоящее время состав раскрываемой непубличными акционерными обществами информации ограничен по сравнению с информацией раскрываемой публичными акционерными обществами (п. 1.1 ст. 92 Закона «Об АО», гл. 69 Положения 454-П). Уровень инвестиционной привлекательности таких обществ значительно снижается, так как у потенциального инвестора возникают сложности в получении интересующей его информации, позволяющей оценить возможности и риски инвестиционного проекта еще на первом этапе его реализации.

обществом установленных законодательством правил раскрытия оно может быть привлечено к административной ответственности по тем же основаниям, что и в случае нарушения при обязательном раскрытии информации.

Объем раскрываемой информации

Объем раскрываемой обществами информации зависит от типа акционерного общества (публичное или непубличное).

Публичные акционерные общества раскрывают информацию в полном объеме, установленном п. 1. ст. 92 Закона «Об АО», гл. 69, 75 Положения 454-П. Так же, в полном объеме, раскрывают непубличные акционерные общества, в случае если такое общество осуществило публичное размещение облигаций или иных ценных бумаг (п. 2 ст. 92 Закона «Об АО»).

Непубличные акционерные общества с числом акционеров более 50, за исключением указанных выше случаев, осуществляют

акционерного общества). Обязательное раскрытие информации непубличными акционерными обществами с числом акционеров менее 50 не предусмотрено.

Исходя из положений законодательства, можно определить, что раскрытие информации осуществляется либо за соответствующий период (годовой отчет, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность, ежеквартальный отчет эмитента, список аффилированных лиц), либо в связи с наступлением какого-либо события, например раскрытие информации на этапах эмиссии ценных бумаг.

Электронные каналы раскрытия информации

Для раскрытия информации рекомендуется использовать электронные каналы раскрытия информации, обеспечивающие свободный, необременительный, неизбирательный и безвозмездный доступ акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц к публикуемым сведениям.

Основными каналами раскрытия информации являются:

- лента новостей информационного агентства и личный кабинет общества на сайте такого агентства (п. 2.2, 2.5 Положения 454-П). В ленте новостей и на сайте агентства публикуется информация, обязательная к раскрытию обществом в соответствии с требованиями законодательства, а также информация, раскрываемая обществом дополнительно по собственной инициативе;
- официальный веб-сайт общества. На собственном сайте общество раскрывает информацию по своему усмотрению, при этом обеспечивает его обновление

Объем раскрываемой обществами информации зависит от типа акционерного общества (публичное или непубличное).

В этом случае в целях сохранения инвестиционной привлекательности и оценки положения общества на рынке для инвесторов и иных заинтересованных лиц общество вправе осуществлять добровольное раскрытие информации. Объем такой информации общество определяет самостоятельно, при этом не стоит забывать, что в случае нарушения

раскрытие информации в объеме, предусмотренном п. 1.1 ст. 92 Закона «Об АО», п. 69.5 гл. 65 Положения 454-П (годовой отчет, годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность общества вместе с аудиторским заключением, сведения о приобретении обществом более 20% голосующих акций любого другого публичного или непубличного

² Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закона «Об АО»).

на регулярной основе. В целях повышения информационной открытости обществу, помимо информации и документов, раскрываемых на сайтах агентств, рекомендуется организовать на своем сайте страницу, на которой размещаются ответы на типичные вопросы акционеров и инвесторов, регулярно обновляемый календарь корпоративных событий общества, а также иная полезная для акционеров и инвесторов информация. Данные рекомендации позволяют обеспечить взаимодействие с акционерами и инвесторами в более оперативном и доступном режиме;

- Единый федеральный реестр сведений о фактах деятельности юридических лиц (Федресурс).

На сайте Федресурса (www.fedresurs.ru) общество раскрывает сведения, предусмотренные п. 7 ст. 7.1 Федерального закона от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей». Раскрытие информации на сайте Федресурса является обязательным для всех типов обществ.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ КАК ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Основным источником информации для акционеров и инвесторов всех типов акционерных обществ является годовой отчет общества и годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность, которые раскрываются значительной частью акционерных обществ в обязательном порядке.

Отношение к раскрытию информации в годовом отчете может сыграть существенную роль при оценке общества потенциальными инвесторами, контрагентами. С учетом требований к раскрытию информации непубличными обществами годовой отчет может стать единственным источником информации об обществе и его деятельности в целом для инвесторов. Состав и наполняемость годового отчета регламентирована п. 70.3 Положения 454-П о раскрытии информации. Однако объем такой информации порой не может отразить полную и объективную картину об обществе, его возможностях и развитии соответствующей отрасли, что влечет снижение уровня инвестиционной привлекательности бизнеса.

В целях обеспечения прозрачности деятельности общества для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц рекомендуется³ в состав годового отчета также включать следующую информацию об обществе и результатах его деятельности:

- 1) общие сведения (в том числе краткую историю, организационную структуру общества);
- 2) обращения к акционерам председателя совета директоров и единоличного исполнительного органа общества, содержащие оценку деятельности общества за год;
- 3) информацию о ценных бумагах общества, в том числе о размещении обществом дополнительных акций и движении капитала за год (изменения в составе лиц, которые имеют право прямо или косвенно распоряжаться не менее чем 5% голосов, приходящихся на голосующие акции общества);
- 4) информацию о количестве акций, находящихся

в распоряжении общества, а также количество акций общества, принадлежащих подконтрольным обществу юридическим лицам;

- 5) основные производственные показатели общества;
 - 6) основные показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности общества;
 - 7) достигнутые за год результаты общества в сравнении с запланированными;
 - 8) распределение прибыли и его соответствие принятой в обществе дивидендной политике;
 - 9) инвестиционные проекты и стратегические задачи общества;
 - 10) перспективы развития общества (объем продаж, производительность, контролируемая доля рынка, рост доходов, рентабельность, соотношение собственных и заемных средств);
 - 11) краткий обзор наиболее существенных сделок, совершенных обществом и подконтрольными ему юридическими лицами (в том числе взаимосвязанных сделок, совершенных обществом, одним и (или) несколькими подконтрольными ему юридическими лицами) за последний год;
 - 12) описание системы корпоративного управления в обществе;
 - 13) описание системы управления рисками и внутреннего контроля общества;
 - 14) описание кадровой и социальной политики общества, социальное развитие, охрана здоровья работников, их профессиональное обучение, обеспечение безопасности труда;
 - 15) сведения о политике общества в области охраны окружающей среды и экологической политике общества.
- В то же время необходимо помнить о существующих ограничениях

³ Кодекс корпоративного управления, рекомендованный к применению Письмом Банка России от 10.04.2014 г. № 06-52/2463.

по раскрытию информации, установленных законодательством Российской Федерации (п. 6 ст. 30.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Постановления Правительства РФ от 12 января 2018 г. № 5, от 15 января 2018 г. № 10, от 20 января 2018 г. № 37).

рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и при необходимости обеспечить разработку и утверждение порядка доступа к инсайдерской информации и правил охраны ее конфиденциальности.

Каждое общество должно действовать в интересах не только част-

существенным вопросам, касающимся общества, включая стратегические цели, приоритетные направления деятельности общества и финансовые результаты его деятельности, в том числе реализацию инвестиционных проектов и т. п.

Раскрытие информации – один из важнейших инструментов корпоративного управления:

- который влияет на ведение бизнеса и обеспечивает взаимодействие общества с инвесторам;
- который способствует формированию долгосрочных доверительных отношений с акционерами, инвесторами;
- который повышает стоимость общества и способствует привлечению капитала.

Обществам, стремящимся к укреплению своих позиции на рынке и привлечению потенциальных инвесторов, следует постоянно совершенствовать свою систему раскрытия информации, стремиться к использованию лучших отечественных и мировых практик по данному направлению. ■

Каждое общество должно действовать в интересах не только частных лиц, но и самого общества, что является одной из основных задач системы корпоративного управления в акционерных обществах.

Также при раскрытии информации обществу необходимо учитывать Положения Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию

нах лиц, но и самого общества, что является одной из основных задач системы корпоративного управления в акционерных обществах, которая призвана обеспечивать, в том числе, своевременное и достоверное раскрытие информации по всем





Иван УСВАТОВ

специалист Службы корпоративных секретарей АО «Новый регистратор»

ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА: ПРАКТИКА НИЖЕГОРОДСКОГО ФИЛИАЛА АО «НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР»

В СТАТЬЕ АНАЛИЗИРУЮТСЯ ПРАВОВЫЕ НОРМЫ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ ПОРЯДОК ИЗБРАНИЯ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА ОБЩЕСТВА ПРИ ЧЕТНОМ КОЛИЧЕСТВЕННОМ СОСТАВЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, И ДЕЛАЮТСЯ ВЫВОДЫ О ПОСЛЕДСТВИЯХ ИХ ПРИМЕНЕНИЯ.

Согласно п. 3 ст. 66 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Федеральный закон «Об акционерных обществах», Закон) количественный состав совета директоров (наблюдательного совета) определяется уставом или решением общего собрания акционеров, но не может быть менее чем 5 членов.

В 2018 г. Нижегородским филиалом дважды был зафиксирован неординарный случай корпоративного управления – избрание единоличного исполнительного органа акционерного общества четным составом совета директоров, а имен-

но советом директоров, состоящим из 6 членов.

Такая ситуация может осложниться только в одном случае – если голоса членов совета директоров по вопросу повестки дня заседания делятся поровну, а председатель не имеет решающего голоса либо председатель не избран.

Вместе с тем Гражданским кодексом РФ предусмотрено право непубличного общества решением участников (акционеров), принятым единогласно, включать в устав положения о требованиях, отличных от установленных законами требований к количественному составу коллегиального органа управления

общества (т. е. совета директоров (наблюдательного совета)).

При этом Банк России рекомендует определять количественный состав совета директоров общества исходя из необходимости достижения оптимальной сбалансированности состава совета директоров в целях наибольшей эффективности его деятельности (п. 2.3.4 Письма Банка России от 10 апреля 2014 г. № 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления»).

Таким образом, неопределенность в данном вопросе содержится в самих действующих правовых нормах. Является ли такая неопределенность проявлением диспо-

зитивности правового регулирования? Безусловно. Однако в условиях корпоративного конфликта данная диспозитивность может привести к «патовой» ситуации для функционирования органов управления акционерного общества.

Вернемся к рассматриваемому примеру.

В непубличном акционерном обществе «Х» структура органов управления, согласно положениям устава, определена следующим образом: единоличный исполнительный орган – генеральный директор избирается на должность решением совета директоров в составе 6 членов простым большинством голосов. В свою очередь совет директоров избирается общим собранием акционеров, где один акционер является владельцем 50,1% обыкновенных акций, а другой – 49,9% (привилегированные акции в обществе не размещались).

Как нередко бывает в ситуации с отсутствием полного корпоративного контроля у одного акционера либо группы акционеров (чаще всего аффилированных), между сторонами возникает разногласие.

В данном случае генеральный директор представляет сторону акционера с меньшим количеством голосов и действует исключительно в его интересах. Второй акционер, который, на первый взгляд, должен иметь возможность принимать абсолютное большинство управленческих решений либо влиять на их принятие, оказывается не у дел.

КАКОЙ ВЫХОД ДЛЯ МАЖОРИТАРИЯ ПРЕДУСМОТРЕН ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ?

Федеральный закон «Об акционерных обществах» предусматривает возможность избрания нового генерального директора, лояль-

ного мажоритарному акционеру, однако данная процедура растянута по времени и состоит из нескольких этапов, предусмотренных п. 5–9 ст. 69 Закона.

Шаг 1. Созыв двух подряд заседаний совета директоров для рассмотрения вопроса о досрочном прекращении полномочий генерального директора общества и вопроса об избрании нового генерального директора.

председатель совета директоров не избран (а избранный председатель, не имеющий решающего голоса, может оказаться на стороне оппонента), предлагается направлять уведомление силами самого «заинтересованного» акционера.

Шаг 3. Направление обществу требования о созыве внеочередного общего собрания акционеров для решения вопроса о досрочном прекращении полномочий

ГК РФ предусмотрено право непубличного общества решением акционеров включать в устав положения о требованиях, отличных от установленных законами требований к качественному составу коллегиального органа управления общества.

Учитывая, что для принятия решений по указанным вопросам требуется согласие не менее 4 членов совета директоров, в рассматриваемой нами ситуации решение не будет принято ни на одном из двух заседаний.

Шаг 2. Уведомление второго акционера о непринятии решений в порядке, предусмотренном законодательством для сообщения о проведении общего собрания акционеров, и/или в порядке, дающем возможность отправителю получить подтверждение о вручении адресату такого уведомления (например, заказное письмо с уведомлением, вручение под роспись).

Обязанность соответствующего уведомления акционеров Законом возложена на председателя совета директоров. Однако, учитывая, что

единоличного исполнительного органа и/или об образовании нового единоличного исполнительного органа.

Решение о созыве внеочередного собрания акционеров принимается советом директоров большинством голосов членов, принимающих участие в заседании, но в нашем случае не менее чем тремя голосами. При этом, учитывая ситуацию с голосами членов совета директоров, когда по спорным вопросам фиксируется равенство голосов «за» и «против», нельзя исключать возможности обращения в суд с требованием обязать Акционерное общество «Х» провести внеочередное общее собрание акционеров. Использование механизма обращения в суд в случаях, когда совет директоров состоялся, но решение не было принято,

допускается Законом, и данный механизм аналогичен процедуре, указанной в п. 8 ст. 55 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Вместе с тем ст. 69 Федерального закона «Об акционерных обществах» на дает однозначного ответа на вопрос, можно ли на одном заседании / собрании принимать решение о досрочном прекращении полномочий одного генерального директора и избрании другого. Напротив, в положениях данной статьи рассмотрение органами управления общества двух этих вопросов употребляется исключительно с разделительным союзом «или»: тот или другой.

Тем не менее практика проведения собраний, подтвержденная судебной практикой, допускает включение в повестку дня одновременно этих вопросов.

Если акционер будет следовать буквальному толкованию нормы ст. 69 Федерального закона «Об акционерных обществах» и будет принято решение о последовательном принятии решений (отдельно по каждому вопросу о прекращении полномочий и о наделении полномочиями другого лица), придется повторить шаги 1–3. Кроме того, следует иметь в виду необходимость избрания советом директоров временного единоличного исполнительного органа.

Шаг 4. Принятие решения внеочередным общим собранием акционеров по вопросам, ранее рассмотренным советом директоров.

Кворум для принятия решения по вопросам повестки дня, вынесенным на рассмотрение общего собрания акционеров, составляет простое большинство лиц, принимающих участие в собрании. При этом заметим, что, помимо вопросов о досрочном прекращении полномочий действующего и об избрании нового генерального директора, по-

вестка дня такого собрания должна включать вопросы о досрочном прекращении полномочий членов совета директоров и об избрании его нового состава согласно требованиям п. 8 ст. 69 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Таким образом, в рассматриваемой нами ситуации акционер, владеющий 50,1% акций общества, в результате сможет избрать «нужного» генерального директора, а вот одновременно с этим избрать контролируемый совет директоров ему по-прежнему не удастся.

Для получения большинства в совете директоров одному из двух акционеров необходимо владеть не менее чем 66,67% голосующих акций, что в ситуации, при которой ни одна из сторон не идет на уступки, не представляется возможным.

МОЖНО ЛИ В ДАННОЙ СИТУАЦИИ ОЖИДАТЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ СЛОЖНОСТЕЙ?

Вышеизложенная ситуация, можно сказать, является базовой, поскольку в действительности совершение всех перечисленных действий было осложнено отсутствием в акционерном обществе «Х» легитимного совета директоров. Дело в том, что в течение непродолжительного периода, когда акционеры еще пребывали в согласии относительно ведения хозяйственной деятельности акционерного общества, ими было проведено годовое общее собрание акционеров, на котором в том числе был избран новый состав совета директоров, при этом ни регистратор, ни нотариус не были привлечены в качестве лиц, подтверждающих принятие решений общим собранием.

Следует иметь в виду, что решения очных собраний участников хозяйственных обществ, не удосто-

веренные нотариусом или лицом, осуществляющим ведение реестра акционеров и выполняющим функции счетной комиссии, в порядке, установленном подп. 1–3 п. 3 ст. 67.1 ГК РФ, являются ничтожными (см. Постановление Пленума Верховного суда РФ от 23 июня 2015 г. № 25 «О применении судами некоторых положений раздела I части первой Гражданского кодекса Российской Федерации»).

Таким образом, в рассматриваемом случае в процедуре по избранию нового генерального директора добавился предварительный этап, заключающийся в избрании совета директоров с соблюдением требований п. 3 ст. 67.1 ГК РФ. Однако и здесь возникло препятствие.

Согласно требованиям п. 1 ст. 66 Федерального закона «Об акционерных обществах», если годовое общее собрание акционеров не было проведено в установленные сроки, полномочия совета директоров (наблюдательного совета) общества прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового общего собрания акционеров.

Как оказалось, последним легитимным составом совета директоров является состав, избранный два года назад. В настоящее время в силу различных причин часть его членов не могут участвовать в работе совета директоров. При этом весь прежний состав совета директоров был избран в период, когда нынешний мажоритарий не являлся акционером АО «Х».

Так или иначе, информация о полномочиях каждого из рассматриваемых составов совета директоров была доведена до административного аппарата акционерного общества.

Мажоритарию оставалось ожидать проведения годового собрания акционеров, однако избрание

совета директоров на годовом собрании дало только часть ожидаемого результата.

Согласно п. 1 ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах» правом на выдвижение кандидатов в совет директоров общества обладает акционер, являющийся владельцем не менее 2% голосующих акций общества, при условии поступления предложения в общество не позднее 30 января текущего года.

Учитывая, что в указанный срок соответствующих предложений от мажоритария в общество не поступало и легитимно избранным на тот момент являлся состав совета директоров, сформированный «вторым» акционером, мажоритарий был вынужден согласиться с необходимостью избрания нового совета директоров, составленного исключительно из кандидатов, предложенных его оппонентом.

Следующим, вторым «предварительным» этапом стало избрание нового состава совета директоров на внеочередном общем собрании акционеров из числа кандидатов, в том числе предложенных мажоритарным акционером. Такое собрание удалось созвать и провести

по истечении 5 месяцев после даты проведения годового собрания акционеров.

Намереваясь саботировать избрание нового состава совета директоров, оппонент мажоритария проголосовал следующим образом: помимо пятерых кандидатов с наибольшим количеством голосов два следующих кандидата (шестой и седьмой) имели равное количество голосов, и в таком случае решение об избрании совета директоров, состоящего из 6 членов, не было бы принято. Поскольку оба акционера представили по 6 кандидатов, такая ситуация могла сложиться, если бы один акционер проголосовал за всех «своих» 6 кандидатов, а другой – за 3 «своих» и 1 «чужого», правильно рассчитав количество отданных голосов за последнего. Однако мажоритарий, не желая рисковать, распределил голоса между тремя «своими» кандидатами, чем обеспечил избрание совета директоров.

В результате, по прошествии значительного периода времени, процедура по смене единоличного исполнительного органа общества была начата, и в скором времени в акционерном обществе «Х» ожи-

дается избрание нового генерального директора, что, тем не менее, не снимет напряженности во взаимодействии должностных лиц, представляющих разные органы управления, и при ведении хозяйственной деятельности в целом.

ВМЕСТО ЗАКЛЮЧЕНИЯ

В начале статьи упоминается, что Нижегородский филиал имел опыт общения в отношении двух акционерных обществ, уставы которых предусматривали избрание генерального директора советом директоров, состоящим из 6 членов. Примечательно, что оба этих случая разделяло несколько недель, хотя, насколько нам известно, между собой они никак не были связаны: действующие лица разные, и общества находятся в разных регионах.

Принципиальным отличием одного случая от другого является то, что в первом случае акционер приобрел мажоритарный пакет, несмотря на содержащиеся в уставе общества особенности корпоративного управления, а во втором – инвестор, осознав наличие существенных рисков, от участия в таком проекте отказался. ■





НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР



ВАЛЕРИЙ ДЕРЕНЬКО

директор Северо-Западного филиала АО «Новый регистратор»

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ ИЛИ КОМИТЕТ ПО АУДИТУ? АРГУМЕНТЫ «ЗА» И «ПРОТИВ»

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ В АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ: ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЕ СТАНОВЛЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Немного углубившись в историю, можно вспомнить, как в самом начале 90-х гг. прошлого столетия, после длительного перерыва в экономике СССР (впоследствии Российской Федерации) начали вновь возникать акционерные общества.

Принятым 19 июня 1990 г. Постановлением¹ Совета Министров СССР предусматривалась возможность создания акционерных обществ по соглашению юридических лиц и граждан путем объединения их вкладов в целях осуществления хозяйственной деятельности. Данным постановлением было

закреплено, что контроль за финансово-хозяйственной деятельностью правления акционерного общества осуществляется ревизионной комиссией, избираемой из числа акционеров и представителей трудового коллектива общества.

Далее неизменно происходило совершенствование законодательства Российской Федерации об акционерных обществах, включая изменение правовых аспектов деятельности ревизионной комиссии. Например, Постановлением Совета Министров РСФСР от 25 декабря 1990 г. № 601 было утверждено специализированное «Положение об акционерных обществах». Но знаменательным событием в становлении правовой базы,

регламентирующей положение акционерных обществ, стало вступление в силу 30 ноября 1994 г. нового Гражданского кодекса Российской Федерации и 26 декабря 1995 г. Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Федеральный закон «Об акционерных обществах») – документов, которые и по сей день задают правовые ориентиры в деятельности акционерных обществ.

Таким образом, учитывая присутствие ревизионной комиссии и в законодательстве СССР², этот орган контроля на протяжении длительного времени остается традиционным для Российской Федерации, в том числе и в акционерных обществах.

¹ Постановление Совета Министров СССР от 19.06.1990 г. № 590 «Об утверждении Положения об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью и Положения о ценных бумагах».

² См., например, «Положение об акционерных обществах», утвержденное Постановлением ЦИК и СНК СССР от 17.08.1927 г.

До внесения изменений³ в Гражданский кодекс Российской Федерации, вступивших в силу с 1 сентября 2014 г., избрание как в открытом, так и в закрытом акционерных обществах ревизионной комиссии являлось обязательным. Но после внесения указанных поправок ситуация в корне поменялась. Во-первых, акционерные общества перестали делиться на открытые и закрытые, а стали публичными и непубличными. Во-вторых, подп. 4 п. 3 ст. 66.3 Гражданского кодекса Российской Федерации установил норму, позволяющую по решению акционеров (учредителей) непубличного общества, принятому единогласно, включать в устав общества положения об отсутствии в непубличном обществе ревизионной комиссии или о ее создании исключительно в случаях, предусмотренных уставом непубличного общества. По факту приведения законодательных правовых актов в соответствие с положениями Гражданского кодекса Российской Федерации в Федеральный закон «Об акционерных обществах» были внесены необходимые корректизы.

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ – ОСОБЕННОСТИ СОЗДАНИЯ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ

В настоящее время⁴ в отношении создания ревизионной комиссии акционерного общества законодательством предусмотрено следующее:

1) из Федерального закона «Об акционерных обществах» исключены положения о возможности

избирать в акционерном обществе ревизора, т. е. теперь в акционерных обществах можно создавать только ревизионную комиссию, за исключением тех акционерных обществ, в которых на день вступления в силу Федерального закона № 209-ФЗ в соответствии с уставом акционерного общества был избран ревизор. В таких акционерных обществах (с предусмотренным уставом ревизором) положения Федерального закона «Об акционерных обществах» о ревизионной комиссии применяются к ревизору таких обществ;

2) в публичном обществе ревизионная комиссия создается в случае, если ее наличие предусмотрено уставом публичного общества;

3) в устав непубличного общества могут быть включены положения об отсутствии в обществе ревизионной комиссии или о ее создании исключительно в случаях, предусмотренных уставом общества.

Функции ревизионной комиссии, установленные законодательством Российской Федерации, закреплены в Федеральном законе «Об акционерных обществах». К ним относятся:

- проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности общества по итогам деятельности общества за год, а также во всякое время по инициативе ревизионной комиссии общества, решению общего собрания акционеров, совета директоров (наблюдательного совета) общества или по требованию акционера (акционеров) общества, владеющего в совокупности не менее чем 10% голосующих акций общества;

- подтверждение достоверности данных, содержащихся в годовом отчете и годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности общества;
- составление заключения по итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности общества;
- требование от лиц, занимающих должности в органах управления общества, представления ревизионной комиссии документов о финансово-хозяйственной деятельности общества;
- требование созыва внеочередного общего собрания акционеров в соответствии со ст. 55 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- требование созыва заседания совета директоров (наблюдательного совета) общества;
- подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчете о заключенных публичным обществом в отчетном году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность.

Комpetенция ревизионной комиссии общества по вопросам, не предусмотренным Федеральным законом «Об акционерных обществах», определяется уставом общества⁵. То есть для наделения ревизионной комиссии дополнительными функциями, не предусмотренными Федеральным законом «Об акционерных обществах», акционеры общества должны вынести на рассмотрение общего собрания акционеров предложение об утверждении дополнительных полномочий ревизионной комиссии в уставе общества.

Таким образом, законодательством Российской Федерации ревизионной комиссии предоставлены

³ Федеральный закон от 05.05.2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

⁴ С учетом требований Федерального закона от 19.07.2018 г. № 209-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон „Об акционерных обществах“» (далее – Федеральный закон № 209-ФЗ).

⁵ Абзац 1 п. 2 ст. 85 Федерального закона «Об акционерных обществах».

очень широкие полномочия по контролю за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества, включая возможность истребования документов, в том числе у исполнительных органов общества, созыва заседаний совета директоров (наблюдательного совета) и внеочередного общего собрания акционеров общества.

В отношении членов ревизионной комиссии законодательством установлены следующие предъявляемые к ним и порядку их избрания требования:

1) члены ревизионной комиссии общества не могут одновременно являться членами совета директоров (наблюдательного совета) общества, а также занимать иные должности в органах управления общества;

2) члены ревизионной комиссии общества, а также лица, выдвигаемые кандидатами в ревизионную комиссию общества, не могут входить в счетную комиссию общества;

3) акции, принадлежащие членам совета директоров (наблюдательного совета) общества или лицам, занимающим должности в органах управления общества, не могут участвовать в голосовании при избрании членов ревизионной комиссии общества.

Данные требования в отношении членов ревизионной комиссии необходимы для их независимости от органов управления общества. Однако законодательство не содержит ограничений на избрание членов ревизионной комиссии из числа работников общества. То есть в случае избрания в ревизионную комиссию работников этого общества такие работники – члены ревизионной комиссии ввиду своей

трудовой подчиненности фактически становятся зависимыми от исполнительных органов общества.

Кроме того, во многих акционерных обществах ревизионная комиссия становится формальным органом, который избирается лишь потому, что до вступления в силу 1 сентября 2014 г. изменений⁶ избрание ревизионной комиссии являлось законодательной обязанностью и до настоящего времени предусматривается уставами большого числа акционерных обществ. В таких обществах ревизионная комиссия фактически не осуществляет реального контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества. Создавая видимость работы, ревизионная комиссия ограничивается лишь составлением предусмотренных законодательством заключений в рамках подготовки к годовому общему собранию акционеров. Во многом эта вина самих собственников – акционеров, зачастую избирающих членов ревизионной комиссии из бухгалтеров и экономистов – работников общества, которые сами же и формируют бухгалтерские (финансовые) документы общества, подлежащие контролю со стороны ревизионной комиссии. Получается, что избранные члены ревизионной комиссии общества контролируют сами себя как работников общества, составивших бухгалтерскую (финансовую) отчетность общества.

Существуют примеры и качественного подхода к организации деятельности ревизионной комиссии. Лучшая практика создания и функционирования ревизионной комиссии наблюдается в крупных публичных акционерных обществах, а также в акционерных обществах

с участием Российской Федерации. Например, Федеральное агентство по управлению государственным имуществом (Росимущество) – уполномоченный федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий в том числе права акционера, накопило значительный опыт по контролю за финансово-хозяйственной деятельностью акционерных обществ с участием Российской Федерации и закрепило значимые наработки в своих нормативных правовых актах.

В п. 2.3 разд. II утвержденных Росимуществом Методических рекомендаций⁷ указано, что целью деятельности ревизионной комиссии является: предоставление обществу в лице высшего органа управления – акционеру/акционерам независимых и объективных гарантий относительно финансовой и операционной эффективности деятельности общества; обеспечение достоверности его финансовой отчетности, сохранности активов; соблюдение обществом применимого законодательства, своих локальных нормативных актов и требований регулирующих органов. В данных Методических рекомендациях подробно определены требования к осуществлению проверки деятельности акционерного общества, проводимой сотрудниками Росимущества, входящими в состав ревизионной комиссии общества, а также по формированию ими отчетных документов ревизионной комиссии.

Помимо указанных Методических рекомендаций Росимущество разработало «Перечень рекомендуемых компетенций для членов ревизионных комиссий (ревизоров) акционерных обществ с участием Российской Федерации»⁸.

⁶ Федеральный закон от 05.05.2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

⁷ «Методические рекомендации по организации проверочного процесса деятельности для ревизионных комиссий акционерных обществ с участием Российской Федерации», утвержденные приказом Росимущества от 26.08.2013 г. № 254.

⁸ Утвержден Приказом Росимущества от 07.10.2013 г. № 310.

Разделом 3 данного Перечня утверждены квалификационные требования, предъявляемые к членам ревизионной комиссии акционерных обществ с государственным участием:

1) ревизионная комиссия состоит из государственных служащих, а также независимых членов, не менее 1 из которых является опытным специалистом в области финансов и бухгалтерского учета;

2) компетентность членов ревизионной комиссии должна быть продемонстрирована на основе личных качеств, а также способности применять знания и умения, которые приобретаются посредством образования, опыта работы по экономической (бухгалтерского учета, финансов и банковского дела) или юридической специальности, а также отраслевого опыта работы;

3) член ревизионной комиссии должен:

- обладать знаниями и умениями в следующих областях: управление предприятием, финансовый менеджмент, риск-менеджмент, внутренний контроль; осуществление аудиторской деятельности или ведение бухгалтерского учета; корпоративное управление;

- обладать знаниями соответствующих стандартов, законов, технических регламентов, правил, принципов, методов и методик бухгалтерского учета;

- иметь опыт работы в руководящей сфере или в профессиональной области, предусматривающей принятие общеуправленческих решений, а также решений в области финансов, ведения и подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности;

- иметь опыт работы в ревизионной комиссии общества не менее 1 года. Практический опыт работы определяется стажем работы в качестве: генерального директора,

заместителя генерального директора, члена коллегиального исполнительного органа, отвечающего за вопросы экономики и финансов, финансового директора, руководителя или сотрудника подразделения внутреннего контроля неаудиторской организации; руководителя аудиторской организации, аудитора или специалиста аудиторской организации; члена ревизионной комиссии общества; бухгалтера; экономиста; ревизора; оценщика или специалиста оценочной организации; научного работника или преподавателя по экономическому профилю.

В итоге, при правильном использовании требований законодательства в связке с грамотно сформулированными положениями устава и внутреннего документа общества, определяющего порядок деятельности ревизионной комиссии, а также профессиональным подходом при отборе кандидатов в ревизионную комиссию есть шанс добиться приемлемого уровня эффективности контроля финансово-хозяйственной деятельности общества со стороны ревизионной комиссии.

Согласно подп. 9 п. 1 ст. 48 Федерального закона «Об акционерных обществах» вопрос об избрании членов ревизионной комиссии общества относится к компетенции общего собрания акционеров, т. е. прямое участие в формировании ревизионной комиссии принимают именно акционеры общества.

В соответствии с п. 5 ст. 67.1 Гражданского кодекса Российской Федерации акционерное общество для проверки и подтверждения правильности годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности должно ежегодно привлекать аудитора, не связанного имущественными интересами с обществом или его участниками. Требование к проведению обязательного аудита для

организаций, имеющих организационно-правовую форму акционерного общества, содержится также в подп. 1 п. 1 ст. 5 Федерального закона от 30 декабря 2008 г. № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности». Согласно требованиям Федерального закона «Об акционерных обществах»:

- аудитор (гражданин или аудиторская организация) общества осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности общества;
- по итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности общества ревизионная комиссия или аудитор общества составляют заключение о подтверждении достоверности данных отчетности общества и о фактах нарушения обществом порядка ведения бухгалтерского учета и представления бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- к информации, подлежащей предоставлению лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров, при подготовке к проведению общего собрания акционеров общества относится в том числе аудиторское заключение и заключение ревизионной комиссии общества по результатам проверки годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности общества.

Таким образом, наблюдается частичное дублирование полномочий ревизионной комиссии и аудитора общества законодательством Российской Федерации, в связи с чем у акционеров – собственников общества могут возникнуть вопросы: нужна ли обществу ревизионная комиссия, если общество в любом случае обязано привлекать аудитора, функции ревизионной комиссии и аудитора общества по вопросам осуществления контроля во многом схожи и существует законодательная

возможность отказаться от ревизионной комиссии как в публичном, так и в непубличном обществах путем внесения требуемых изменений в устав?

Однако тот факт, что в настоящее время законодательство передало вопрос о наличии/ отсутствии ревизионной комиссии на усмотрение самих акционеров, включив в устав непубличного общества положение о ее отсутствии или не предусмотрев ее наличие в уставе публичного общества, является положительным. У собственников появился выбор, зависящий от их личных позиций по вопросам обеспечения лучшего контроля финансово-хозяйственной деятельности в обществе. Однако многим непубличным обществам, состоящим из двух акционеров и более, отказаться от ревизионной комиссии, возможно, будет затруднительно, так как в соответствии с подп. 4 п. 3 ст. 66.3 Гражданского кодекса Российской Федерации и п. 1.1 ст. 85 Федерального закона «Об акционерных обществах» для внесения в устав непубличного общества положения об отсутствии ревизионной комиссии потребуется единогласное решение всех акционеров этого общества на общем собрании акционеров.

КОМИТЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ПО АУДИТУ – НОВЫЙ ОРГАН КОНТРОЛЯ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

В отличие от ревизионной комиссии, являющейся одним из старейших органов общества,

предусмотренных законодательством Российской Федерации, комитет совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту (далее – комитет по аудиту), формируемый из избранных членов совета директоров (наблюдательного совета) общества, на законодательном уровне был закреплен в Федеральном законе «Об акционерных обществах» совсем недавно.

В числе прочих изменений⁹ в Федеральный закон «Об акционерных обществах» введен п. 3 ст. 64. Согласно норме (абз. 2 этого закона), вступающей в силу с 1 июля 2020 г.¹⁰, совет директоров (наблюдательный совет) публичного общества формирует комитет по аудиту. Соответственно, с указанной даты в каждом публичном обществе должен быть сформирован комитет по аудиту для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью публичного общества, в том числе с оценкой независимости аудитора публичного общества и отсутствием у него конфликта интересов, а также с оценкой качества проведения аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности общества.

Необходимо отметить, что указанные полномочия комитета по аудиту не направлены на прямой контроль и подтверждение достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности публичного общества, как у ревизионной комиссии, а содействуют эффективному выполнению функций совета директоров (наблюдательного совета) в части контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

Несмотря на то что законодательная обязанность формирования

в публичном обществе комитета по аудиту наступает лишь с 1 июля 2020 г., такие комитеты по аудиту в российской корпоративной практике уже далеко не в новинку. Все дело в том, что комитеты по аудиту в советах директоров (наблюдательных советах) стали появляться в конце прошлого столетия в зарубежных компаниях. Их опыт по данному направлению в самом начале XXI в. заинтересовал Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг (ФКЦБ России), осуществлявшую в то время регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации, которая своим Кодексом корпоративного поведения, рекомендованным к применению распоряжением ФКЦБ России¹¹, наряду с другими предложениями включила комитеты по аудиту в число рекомендуемых к применению акционерными обществами, созданными на территории Российской Федерации. Следует отметить, что Кодекс корпоративного поведения носил рекомендательный характер, однако его положения стали постепенно применяться крупными российскими открытыми акционерными обществами, особенно теми из них, акции и иные ценные бумаги которых торговались на бирже. Это было связано, в том числе, с тем, что Кодекс корпоративного поведения рекомендовал биржам предусматривать в правилах допуска ценных бумаг к обращению в качестве одного из условий включения ценных бумаг акционерных обществ (эмитентов) в котировальные листы биржи представление эмитентами бирже информации о следовании положениям Кодекса корпоративного поведения.

Кроме того, ФКЦБ России в «Положении о деятельности по органи-

⁹ Федеральный закон от 19.07.2018 г. № 209-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон „Об акционерных обществах“».

¹⁰ Пункт 3 ст. 2 Федерального закона от 19.07.2018 г. № 209-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон „Об акционерных обществах“».

¹¹ Распоряжение ФКЦБ России от 04.04.2002 г. № 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения»

зации торговли на рынке ценных бумаг»¹² в качестве одного из требований, соблюдение которых являлось обязательным для включения ценных бумаг в котировальные списки «А» и «Б» биржи, установила требование к совету директоров (наблюдательному совету) эмитента об учреждении комитета по аудиту. В дальнейшем Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР России), к которой перешли полномочия ФКЦБ России, а в настоящее время Банк России включили в свои нормативные акты по организации торговли на рынке ценных бумаг требование о формировании комитета по аудиту. Например, действующее Положение Банка России «О допуске ценных бумаг к организованным торговлям»¹³ определяет, что для включения акций эмитента в котировальный список первого (высшего) уровня советом директоров (наблюдательным советом) эмитента должен быть сформирован комитет по аудиту¹⁴.

Следует отметить, что, несмотря на законодательную обязанность формировать комитет по аудиту в публичном обществе, ограничений для создания комитета по аудиту в непубличном обществе нет, следовательно, непубличное общество, в котором избран совет директоров (наблюдательный совет), может также формировать комитет по аудиту.

Согласно положениям Федерального закона «Об акционерных обществах» к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) общества относится формирование комитетов совета директоров (наблюдательного совета)

общества, утверждение внутренних документов, которыми определяются их компетенция и порядок деятельности, определение их количественного состава, назначение председателя и членов комитета и прекращение их полномочий. То есть, в отличие от избрания членов ревизионной комиссии, определение дополнительных вопросов ее компетенции и утверждения решением общего собрания акционеров внутреннего документа, определяющего порядок деятельности ревизионной комиссии, формирование комитета по аудиту, определение компетенции и порядка его деятельности осуществляются по решению совета директоров (наблюдательного совета) общества.

Вместо Кодекса корпоративного поведения Банком России был рекомендован к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торговлям, Кодекс корпоративного управления¹⁵, который, согласно его предисловию, является не только документом, разъясняющим наилучшие стандарты соблюдения прав акционеров и способствующим их реализации на практике, но и действенным инструментом повышения эффективности управления компанией, обеспечения ее долгосрочного и устойчивого развития.

В связи с тем что компетенция, порядок формирования и деятельность комитета по аудиту не были законодательно определены, а необходимость следования мировым стандартам для значимых российских акционерных обществ существовала, ориентирами для таких

обществ стали Кодекс корпоративного поведения, Кодекс корпоративного управления и нормативные документы регуляторов рынка ценных бумаг – сначала ФКЦБ России, затем ФСФР России, а в настоящее время Банка России.

Согласно рекомендациям Кодекса корпоративного управления:

1) комитет по аудиту рекомендуется формировать только из независимых директоров; по крайней мере один из независимых директоров – членов комитета по аудиту должен обладать опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности;

2) в соответствии с наилучшей практикой корпоративного управления под независимыми директорами понимаются лица, которые обладают достаточной самостоятельностью для формирования собственной позиции и которые способны выносить объективные и добросовестные суждения, не зависимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон, а также обладают достаточным уровнем профессионализма и опытом;

3) независимым директором рекомендуется считать лицо, которое:

- не связано с обществом;
- не связано с существенным акционером¹⁶ общества;
- не связано с существенным контрагентом или конкурентом общества;
- не связано с государством (Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации) или муниципальным образованием.

¹² Пункт 1.3 приложения 1 и п. 1.3 приложения 2. Положение утверждено Постановлением ФКЦБ России от 26.12.2003 г. № 03–54/пс.

¹³ Положение Банка России от 24.02.2016 г. № 534-П «О допуске ценных бумаг к организованным торговлям».

¹⁴ Подпункт 1.2 п. 1 приложения 4 к Положению Банка России «О допуске ценных бумаг к организованным торговлям».

¹⁵ Письмо Банка России от 10.04.2014 г. № 06–52/2463 «О Кодексе корпоративного управления».

¹⁶ Существенным акционером признается лицо, которое имеет право прямо или косвенно (через подконтрольных ему лиц) самостоятельно или совместно с иными лицами, связанными с ним договором доверительного управления имуществом, и (или) простого товарищества, и (или) поручения, и (или) акционерным соглашением, и (или) иным соглашением, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) эмитента, распоряжаться 5% голосов и и более, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал общества.

В соответствии с п. 4 ст. 65.3 Гражданского кодекса Российской Федерации к функциям совета директоров (наблюдательного совета) корпорации, в которую входит и акционерное общество, в числе прочих относится контроль за деятельностью исполнительных органов корпорации. Таким образом, следуя рекомендации Кодекса корпоративного управления по формированию комитета по аудиту только из независимых директоров, члены комитета по аудиту будут независимы от исполнительных органов общества и смогут эффективно их контролировать.

Учитывая, что общество обязано привлекать аудитора, а совет директоров (наблюдательный совет) общества определяет размер оплаты услуг аудитора и в полномочия комитета по аудиту входят вопросы, связанные, в частности, с оценкой независимости аудитора общества и отсутствием у него конфликта интересов, а также с оценкой качества проведения аудита, увеличивается вероятность того, что в обществе будет избран действительно независимый аудитор, оказывающий качественные услуги.

На основании изложенного ответ на вопрос «что лучше иметь в акционерном обществе: ревизионную комиссию или комитет по аудиту?», как представляется, не является однозначным и зависит от характеристики конкретного общества, количества и состава его акционеров, формируемых органов, объемов производства, размера получаемой прибыли, перспектив развития и т. д.

Выбор, формировать комитет по аудиту или нет, у публичных обществ фактически отсутствует, так как с 1 июля 2020 г. совет директоров (наблюдательный совет)

публичного общества обязан формировать комитет по аудиту. Собственникам непубличных обществ, размышающим над вопросами организации управления и контроля в обществе, необходимо хорошо подумать.

Так, например, Кодекс корпоративного управления рекомендует формировать комитет по аудиту только из независимых директоров, обладающих достаточными профессионализмом и опытом. Федеральный закон «Об акционерных обществах» предусматривает возможность выплаты членам совета директоров (наблюдательного совета) общества вознаграждений и (или) компенсирования расходов, связанных с исполнением ими функций членов совета директоров (наблюдательного совета) общества.

Опираясь на лучшую практику корпоративного управления, в своих документах (Кодекс корпоративного управления и Информационное письмо от 4 августа 2017 г.¹⁷) Банк России ориентирует на то, чтобы уровень вознаграждения, выплачиваемого обществом членам совета директоров (наблюдательного совета), должен быть достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией, а система вознаграждения членов совета директоров должна обеспечивать сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров. То есть надо понимать, что вероятнее всего работу независимых директоров надо будет оплачивать, что подтверждается практикой и международных, и отечественных компаний. Следовательно, комитет по аудиту будет необходим скорее

тем непубличным обществам, у которых выгода от формирования комитета по аудиту преобладает над затратами по нему, а также тем из них, кто планирует приобрести в дальнейшем статус публичного общества.

Возможно, для большинства непубличных обществ с числом акционеров менее 50, небольшим производством или незначительными объемами выручки (прибыли), у которых нет обязанности формировать совет директоров (наблюдательный совет), будет достаточным наличие единоличного исполнительного органа и утвержденного общим собранием акционеров добровольного аудитора, так как в настоящий момент привлечение аудитора обязательно для любого акционерного общества. Такие общества могут не нуждаться ни в ревизионной комиссии, ни в комитете по аудиту.

В крупных акционерных компаниях, в обществах с государственным участием, а также в обществах, имеющих высокий потенциал развития, обладающих возможностью избрания компетентных членов совета директоров (наблюдательного совета) и ревизионной комиссии, наличие и ревизионной комиссии, и комитета по аудиту может быть оправданным и эффективным, даже несмотря на возможное дублирование некоторых полномочий в соответствии с уставом и внутренними документами общества.

В конечном счете, в каждом конкретном обществе выбор органов и комитетов общества зависит от дальновидности собственников – мажоритарных акционеров в принятии важнейших решений по экономическим вопросам и кадровому составу избираемых органов и комитетов. ■

¹⁷ Информационное письмо Банка России от 04.08.2017 г. № ИН-015-28/41 «Об источниках выплаты вознаграждения членам совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества».



Марина Ильина
юрист АО «Новый регистратор»

РЕВИЗИОННЫЙ ОРГАН АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА: НОВЫЙ ПРАВОВОЙ СТАТУС

Год традиционно начался с большого числа изменений в различных отраслях права, в том числе и в сфере корпоративных отношений, органов управления юридического лица. Так, поправки затронули законодательство, регулирующее государственную регистрацию юридических лиц, а также законодательство об акционерных обществах.

Для того чтобы не упустить ничего важного в преддверии годового общего собрания акционеров, на котором должны решаться вопросы об избрании совета директоров (наблюдательного совета) общества, ревизионной комиссии общества (если в соответствии с уставом общества наличие ревизионной комиссии является обязательным), об утверждении аудитора общества, а также рассматриваться вопросы, предусмотренные подп. 11 и 11.1 п. 1 ст. 48 Федерального закона

от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (ред. от 27.12.2018) «Об акционерных обществах» (далее – Федеральный закон «Об АО») и отнесенные к компетенции общего собрания акционеров, предлагаем в данной статье подробно остановиться на последних нововведениях в регулировании **ревизионного органа акционерного общества**.

Решая вопрос о структуре и компетенции органов управления акционерным обществом, необходимо понимать, как они устроены и по каким критериям формируются (табл. 1).

Изменения – это важно и неизбежно в современном обществе. Так, большинство изменений, касающихся ревизионного органа акционерного общества, вступили в силу с 19 июля 2018 г. согласно Федеральному закону от 19 июля 2018 г. № 209-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон „Об акционерных обществах“» (далее – Федеральный закон № 209-ФЗ).

На что необходимо обратить внимание в первую очередь и что ни в коем случае не следует упускать из виду?

Таблица 1. КРИТЕРИИ ФОРМИРОВАНИЯ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА

Формируются всегда	Формируются в зависимости от ситуации	Формируются по желанию
<ul style="list-style-type: none"> Общее собрание акционеров Единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор) 	<ul style="list-style-type: none"> Совет директоров (Наблюдательный совет) При наличии 50 акционеров и более образование совета директоров является обязательным (п. 1 ст. 64 Гражданского кодекса РФ) 	<ul style="list-style-type: none"> Правление (иной коллегиальный исполнительный орган) Ревизионная комиссия

До 18 июля 2018 г. контролировать финансово-хозяйственную деятельность акционерных обществ мог ревизор, после этой даты избрание ревизора не предусмотрено.

Следует отметить, что, если к указанной date ревизор уже избран, к нему применяются положения о ревизионной комиссии (п. 4. ст. 2 Федерального закона № 209-ФЗ). В обществах, в которых на день вступления в силу данного федерального закона в соответствии с уставом общества избран ревизор, положения о ревизионной комиссии Федерального закона «Об АО» в редакции Федерального закона № 209-ФЗ применяются к ревизору таких обществ.

Таким образом, далее под ревизором в отношении акционерных обществ подразумеваются лица, избранные на эту должность до 18 июля 2018 г.

ПОРЯДОК ОБРАЗОВАНИЯ РЕВИЗИОННОЙ КОМИССИИ И ЕЕ КОМПЕТЕНЦИЯ

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью **непубличного общества** в таком обществе создается ревизионная комиссия, за исключением случаев, когда уставом непубличного общества предусмотрено ее отсутствие. То есть применительно к непубличному обществу, если не планируется формировать ревизионную комиссию, следует четко прописать

об этом в уставе (п. 3 ст. 52, п. 1 ст. 85 Федерального закона «Об АО» (ред. от 27.12.2018 г.)).

В публичном обществе ревизионная комиссия создается в случае, если ее наличие предусмотрено уставом публичного общества. Следовательно, в публичных акционерных обществах ревизионная комиссия теперь обязательна только в том случае, если ее наличие предусмотрено уставом.

В случае принятия решения о создании ревизионной комиссии необходимо в устав публичного общества внести сведения о ней, а в устав непубличного общества – сведения о ревизионной комиссии или об ее отсутствии, а если такой орган создается в предусмотренных уставом непубличного общества случаях – сведения об этом с указанием этих случаев (п. 3.2 ст. 11 Федерального закона «Об АО» (ред. от 27.12.2018 г.)).

Положения об отсутствии ревизионной комиссии в уставе непубличного общества или о ее создании исключительно в случаях, прописанных в уставе такого общества, могут быть предусмотрены при его учреждении либо внесены в его устав, изменены и (или) исключены из него по решению, **принятыму общим собранием акционеров единогласно всеми акционерами этого общества**.

Уставом непубличного общества может быть предусмотрено иное число голосов акционеров – владельцев голосующих акций, необходимое

для принятия решения общим собранием акционеров, которое не может быть меньше числа голосов, установленного данным Федеральным законом для принятия собранием соответствующих решений (п. 5.1 ст. 49 Федерального закона «Об АО» (ред. от 27.12.2018 г.)).

Компетенция ревизионной комиссии общества по вопросам, не предусмотренным Федеральным законом «Об АО» (ред. от 27.12.2018 г.), определяется уставом общества.

Указывая компетенцию ревизионного органа, следует исходить из функций, которые должна выполнять ревизионная комиссия. Основная ее функция – это проверка финансово-хозяйственной деятельности и составление заключений по факту проверки.

Примечателен тот факт, что согласно ст. 87 Федерального закона «Об АО» (ред. от 27.12.2018 г.) ревизионная комиссия (если в соответствии с уставом ее наличие обязательно) по итогам проверки финансово-экономической деятельности общества должна составить заключение. В данном случае составление иных документов, согласно Федеральному закону «Об АО» (ред. от 27.12.2018 г.), не требуется. К примеру, Закон «Об АО» не предусматривает обязанности ревизионного органа составлять отчет по итогам проверки финансово-экономической деятельности общества, поэтому

Таблица 2. УСЛОВИЯ, ПРИ КОТОРЫХ ВОЗНИКАЕТ ПРАВО НА ВЫДВИЖЕНИЕ КАНДИДАТОВ В РЕВИЗИОННУЮ КОМИССИЮ

В непубличном АО	В публичном АО
<p>Если ревизор избран на должность до 19.07.2018 г., акционер вправе выдвинуть кандидатуру ревизора (а не члена комиссии) ввиду положений п. 4 ст. 2 Федерального закона от 19.07.2018 г. № 209-ФЗ.</p> <p>Ввиду того, что в уставе нет прямого указания на отсутствие ревизионной комиссии (п. 1 ст. 85 Федерального закона от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»), значит, в таком акционерном обществе ревизионная комиссия обязательна.</p> <p>Однако если в настоящее время срок полномочий ревизора истек и необходимо его переизбрание, в таком обществе должна быть создана ревизионная комиссия в соответствии с п. 1 ст. 85 Федерального закона от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».</p> <p>В устав непубличного акционерного общества по единогласному решению акционеров могут быть включены положения об отсутствии в обществе ревизионной комиссии или о создании ее исключительно в случаях, предусмотренных уставом общества (подп. 4 п. 3 ст. 66.3 ГК РФ)</p>	<p>Если в уставе указано на наличие в таком обществе ревизора, «формально» толкуя положения п. 1 ст. 85 Федерального закона от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», в таком обществе необязательно наличие ревизионной комиссии.</p> <p>То есть право на выдвижение кандидатов в ревизионную комиссию отсутствует, поскольку такая комиссия не обязательна для такого публичного акционерного общества</p>

требование от ревизионной комиссии представить такой отчет не основано на нормах действующего законодательства.

ПОРЯДОК ВЫДВИЖЕНИЯ КАНДИДАТОВ НА ИЗБРАНИЕ В РЕВИЗИОННУЮ КОМИССИЮ

Избрание членов ревизионной комиссии создаваемого общества осуществляется с учетом особенностей, предусмотренных гл. II Федерального закона «Об АО» (ред. от 27.12.2018 г.).

Члены ревизионной комиссии общества не могут одновременно являться членами совета директоров (наблюдательного совета) общества, а также занимать иные должности в органах управления общества.

Акции, принадлежащие членам совета директоров (наблюдательного совета) общества или лицам, занимающим должности в органах управления общества, не могут участвовать в голосовании при избрании членов ревизионной комиссии общества.

Акционеры (акционер), обладающие в совокупности не менее чем 2% голосующих акций общества, вправе вносить вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в совет директоров (наблюдательный совет) общества, коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию, если в соответствии с уставом общества наличие ревизионной комиссии является обязательным, и счетную комиссию общества, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, а также кандидата на должность единоличного исполнительного органа. Такие предложения должны поступить в общество не позднее чем через 30 дней после окончания отчетного года, если уставом общества не установлен более поздний срок.

Как реализовать предоставленные п. 1 ст. 53 Федерального закона «Об АО» права акционеров (акционера), обладающих в совокупности не менее чем 2% голосующих акций общества, в свете рассматриваемых

изменений – см. табл. 2 в разрезе по типу общества.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

«Корпоративное управление» – объемное понятие, охватывающее систему взаимоотношений между исполнительными органами акционерного общества, ревизионной комиссией, советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами.

Требования законодательства к акционерным обществам носят диспозитивный характер, тем самым предоставляя большую свободу акционерным обществам в распределении полномочий между органами управления и контроля. При этом, в частности, статус ревизионного органа со вступлением в силу новых регулирующих норм заметно повысился, и, несмотря на имеющиеся возможности для настройки особенностей его функционирования в системе органов управления, его место в этой системе стало более конкретным и основательным. ■



Елена Зинина
ведущий специалист Службы корпоративных секретарей АО «Новый регистратор»

МЕСТО И РОЛЬ АКЦИОНЕРНОГО СОГЛАШЕНИЯ В РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Акционерные соглашения как дополнительный правовой механизм управления акционерным обществом наряду с законом и уставом уже давно доказали на практике свою необходимость и эффективность.

Акционерные соглашения – очень удобный инструмент для преодоления корпоративных споров, особенно в крупных акционерных обществах, для регулирования отношений между мажоритарными и миноритарными акционерами, между акционерным обществом и государством.

Как и любой договор, акционерное соглашение является инструментом согласования воли и интересов его сторон. Акционерным соглашениям свойственны все возможности и преимущества договорного регулирования.

Документ отражает динамику корпоративных отношений, скла-

дывающихся по поводу владения и управления тем или иным активом.

ПОНЯТИЕ И ЗНАЧЕНИЕ АКЦИОНЕРНОГО СОГЛАШЕНИЯ

В соответствии со ст. 32.1 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Федеральный закон № 208-ФЗ) акционерным соглашением признается договор об осуществлении прав, удостоверенных акциями, и (или) об особенностях осуществления прав на акции. По акционерному

соглашению его стороны обязуются осуществлять определенным образом права, удостоверенные акциями, и (или) права на акции и (или) воздерживаться от осуществления указанных прав.

По своей правовой природе акционерное соглашение – это вид гражданско-правового договора, на который распространяется действие гражданского законодательства РФ, в том числе общие положения части первой ГК РФ о сделках, обязательственном праве и договорах.

Основная цель, преследуемая акционерным соглашением, – установление правил владения акция-

ми, контроль и эффективное управление компанией.

При составлении акционерного соглашения есть два обязательных условия:

- только письменная форма;
- оформление единого (одного) подписанного всеми сторонами документа.

ВАЖНО! Заключение акционерного соглашения через составление единого электронного документа или обмен письмами, в том числе подписанными ЭЦП, не является соблюдением надлежащей формы договора.

Без выполнения этих требований форма акционерного соглашения не будет считаться соблюденной и стороны будут нести все негативные последствия, предусмотренные ст. 162 Гражданского кодекса Российской Федерации.

УЧАСТНИКИ АКЦИОНЕРНОГО СОГЛАШЕНИЯ

Сторонами акционерного соглашения могут выступать как все акционеры, так и отдельные акционеры компании – в зависимости от цели, которая преследуется при заключении соглашения. Акционерное соглашение заключается в отношении всех акций, принадлежащих стороне соглашения.

Обязательность соблюдения условий акционерного соглашения распространяется только на его стороны. При этом закон не ограничивает количество акционерных соглашений, которые акционеры могут заключать между собой.

Несомненным преимуществом акционерных соглашений является их конфиденциальный характер: о наличии соглашения и его содержании могут знать только стороны, заключившие его. Однако закон

обязывает лицо, получившее возможность распоряжаться определенным количеством акций общества в результате заключения акционерного соглашения (более чем 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 или 75), уведомить общество о таком приобретении.

КОМУ МОГУТ БЫТЬ ИНТЕРЕСНЫ АКЦИОНЕРНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ?

Акционерные соглашения представляют интерес для крупных акционеров. Они могут заключать акционерное соглашение для обеспечения управления акционерным обществом за счет создания эффективного механизма согласования своих интересов. Подобные акционерные соглашения могут содержать следующие условия:

- распределение мест и баланса сил в совете директоров (количество, порядок выдвижения и избрания директоров, представляющих интересы конкретных акционеров);
 - различные ограничения на продажу и покупку акций акционерного общества (например, запрет продавать акции до определенного момента или продавать их без согласия других участников акционерного соглашения);
 - установление специальных требований к принятию решений общим собранием акционеров, советом директоров (установление повышенного кворума для проведения заседаний совета директоров, закрепление сверхвысокого показателя квалифицированного большинства для принятия ими решений).
- Также акционерные соглашения представляют интерес и для миноритарных акционеров. Они могут заключаться, главным образом,

для усиления влияния мелких акционеров на управление акционерным обществом. Заключая акционерные соглашения, миноритарии могут оградить себя от злоупотреблений со стороны менеджмента и крупных акционеров. Объединившиеся миноритарные акционеры могут предусмотреть в документе ряд условий, которые будут гарантировать исполнение достигнутых договоренностей по реализации прав, предоставляемых акционерам – держателям определенного пакета акций.

В акционерном соглашении может быть предусмотрено ограничение права акционера на продажу акций без согласования с другой стороной соглашения, что может обеспечить более стабильную деятельность общества в период становления или реализации крупного проекта с целью получения максимальной прибыли, а также, например, выступить как средство защиты от рейдерских нападений.

В зависимости от уровня защиты прав акционеров можно представить следующую классификацию (см. рисунок).

Следует учитывать основные требования законодательства в связи с заключением акционерного соглашения:

- соглашение не может обязывать его участников голосовать в соответствии с указаниями органов общества, определять структуру органов общества и их компетенцию (п. 2 ст. 67.2 Гражданского кодекса Российской Федерации, п. 2 ст. 32.1 Федерального закона № 208-ФЗ);
- акционеры, заключив акционерное соглашение, обязаны уведомить о нем общество (п. 4 ст. 67.2 Гражданского кодекса Российской Феде-

рации, п. 4.1 ст. 32.1 Федерального закона № 208-ФЗ). Срок уведомления – 15 дней с даты заключения соглашения. При этом содержание соглашения, заключенного участниками непубличного общества, не подлежит раскрытию и является конфиденциальным. Публичные же акционерные общества на основании п. 71.1.1 Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (утв. Банком России 30 декабря 2014 г. № 454-П) обязаны раскрывать информацию о содержании каждого полученного ими уведомления о заключении его акционерами акционерного соглашения;

- соглашение не создает обязанностей для лиц, не участвующих в нем в качестве сторон (п. 5 ст. 67.2 Гражданского кодекса Российской Федерации, п. 4 ст. 32.1 Федерального закона № 208-ФЗ).

«Обязательные» условия акционерного соглашения перечислены в первых пунктах ст. 32.1 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»: стороны акци-

онерного соглашения обязаны голосовать определенным образом на общем собрании акционеров; согласовывать вариант голосования с другими акционерами; приобретать или отчуждать акции по заранее определенной цене и (или) при наступлении определенных обстоятельств; воздерживаться (отказываться) от отчуждения акций до наступления определенных обстоятельств; осуществлять согласованно иные действия, связанные с управлением обществом, с деятельностью, реорганизацией и ликвидацией общества.

Между тем содержание каждого акционерного соглашения индивидуально для каждой конкретной ситуации. Например, в случае если акционерное соглашение акционерного общества заключается на стадии создания организации предприятия, документ должен регламентировать следующие вопросы: дальнейшие инвестиции; стратегическое развитие; условия проведения голосования; порядок выдвижения и согласования кандидатур в органы управления; распределение прибыли; порядок выхода одного или нескольких участников из общества; порядок отчуждения

акций, например можно ограничить возможность продажи их конкурентам; условия для ликвидации или реорганизации общества; порядок раздела имущества после ликвидации предприятия.

Соглашение можно подписать и после того, как предприятие открыто и успешно работает.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИСПОЛНЕНИЯ АКЦИОНЕРНОГО СОГЛАШЕНИЯ

Самым важным аспектом использования акционерного соглашения являются побудительные мотивы сторон к его надлежащему исполнению и правовые последствия нарушения условий соглашения.

Так, нарушить акционерное соглашение возможно двумя способами:

- путем совершения (или несовершения) сделки (например, продать акции вопреки установленному соглашением запрету);
- путем реализации права на управление обществом (например, проголосовать на общем собрании акционеров вопреки условиям соглашения).

Законодательство предусматривает следующие правовые последствия нарушения акционерного соглашения.

Так, в случае подписания акционером договора вопреки условиям заключенного соглашения, участником которого он является, такой договор может быть признан судом недействительным по иску заинтересованной стороны акционерного соглашения только в случаях, если будет доказано, что другая сторона по договору знала или заведомо должна была знать об ограничениях, предусмотренных акционерным соглашением (п. 4 ст. 32.1 Федерального закона

Виды акционерных соглашений



№ 208-ФЗ). В данном случае процесс доказывания осведомленности другой стороны о существовании акционерного соглашения осложняется конфиденциальным характером соглашения, который в этой ситуации может сыграть отрицательную роль.

Акционеров, преследующих цель эффективного управления обществом, интересует в первую очередь вопрос реального исполнения акционерного соглашения – добровольного или принудительного исполнения взятых на себя обязательств другими сторонами по соглашению. Однако в случае если нарушение акционерного соглашения выразится в том, что его участник (акционер) при проведении общего собрания проголосует иным образом, чем это закреплено соглашением, такое нарушение не будет являться основанием для признания недействительными решений органов общества. Требовать же исполнения обязательства в данном случае также не возможно, да и бессмысленно.

ПОСЛЕДСТВИЯ НАРУШЕНИЯ АКЦИОНЕРНЫХ СОГЛАШЕНИЙ

Согласно п. 4 ст. 32.1 Федерального закона № 208-ФЗ акционерное соглашение обязательно только для его сторон. Его нарушение не может служить основанием для признания недействительными решений органов общества.

Для того чтобы сделать акционерные соглашения выполнимыми, соглашение необходимо дополнить положением о возмещении убытков, взыскании неустойки за нарушение условий такого соглашения, предусмотрев порядок, при котором суд уже не вправе будет снизить размер неустойки, указанной в акционерном соглашении.

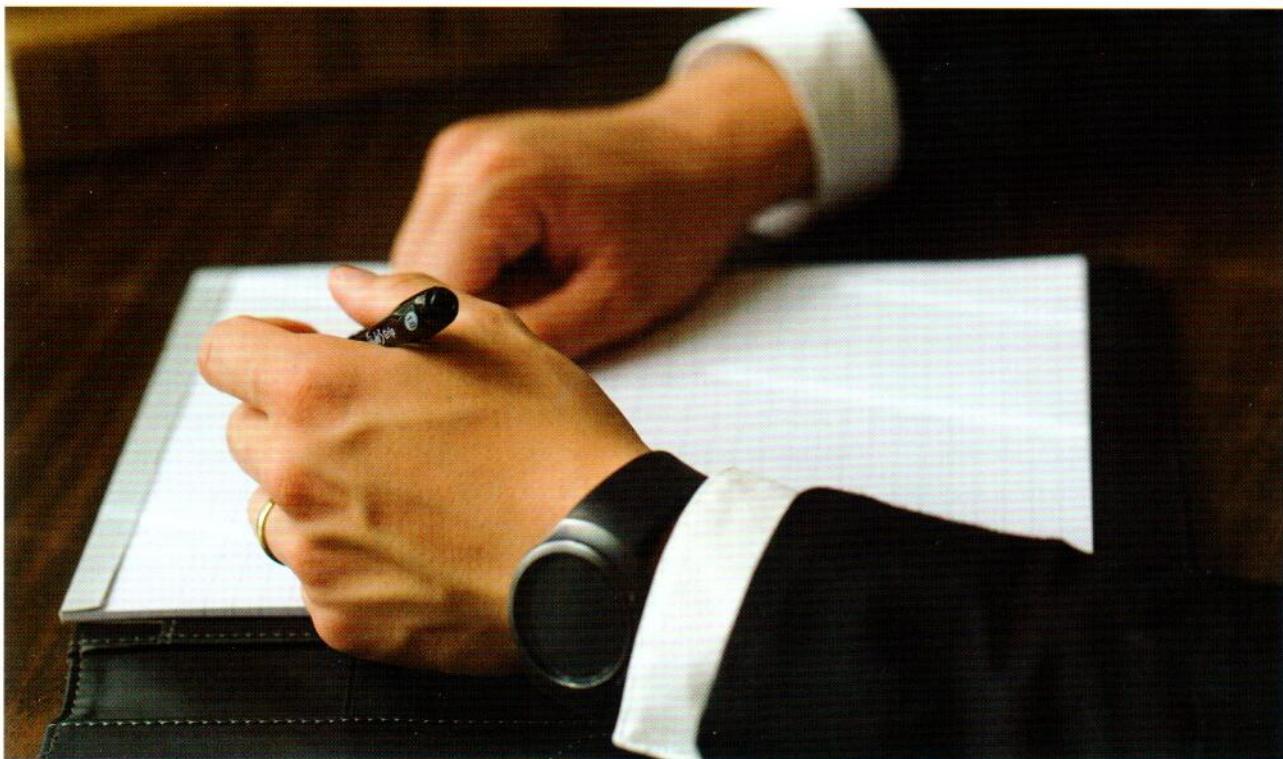
ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Несмотря на все преимущества акционерного соглашения, на практике при его использовании могут возникнуть проблемы. Так, например, число возможных акционерных соглашений в рамках одного

акционерного соглашения не ограничено. Данное обстоятельство порождает не урегулированную законом проблему существования нескольких договоров, противоречащих друг другу, в которых участвует одно и то же лицо.

В процессе разработки проекта акционерного соглашения очень важно не включить в текст соглашения условия реализации прав акционеров, которые могут регулироваться исключительно нормами закона и (или) положениями устава общества. В противном случае такие условия соглашения будут признаны недействительными и, как следствие, не будут обеспечены судебной защитой.

Конечно, акционерные соглашения акционеров, с одной стороны, существенно усложняют возможность влияния третьих лиц на деятельность общества, прежде всего рейдеров, а с другой стороны, являются эффективным механизмом для самих участников общества по распределению сил в обществе. ■





Зоя Грушенкова

директор Пензенского филиала АО «Новый регистратор»

ОПЫТ РАЗРЕШЕНИЯ РАЗНОГЛАСИЙ МЕЖДУ АКЦИОНЕРАМИ В УСЛОВИЯХ КОРПОРАТИВНОГО КОНФЛИКТА

21 марта 2014 г. Совет директоров Банка России одобрил Кодекс корпоративного управления (далее – Кодекс), о чём проинформировал акционерные общества, государственные корпорации и компании в своем Письме от 10 апреля 2014 г. № 06-52/2463.

«Корпоративное управление» – понятие, охватывающее систему взаимоотношений между исполнительными органами акционерного общества (далее – Общество), его советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами.

Кодекс корпоративного управления – это не только документ, разъясняющий наилучшие стандарты соблюдения прав акционеров и способствующий их реализации на практике, но и действенный инструмент повышения эффективности управления компанией, обеспечения ее долгосрочного и устойчивого развития. Банк России

рекомендует Кодекс к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, т. е. к ПАО.

Требования законодательства к непубличным компаниям носит диспозитивный характер, тем самым предоставляет большую свободу АО в распределении полномочий между органами управления и контроля, в результате чего повышается ответственность самого Общества.

Главной функцией корпоративного управления является предупреждение и разрешение конфликтов.

Цель применения стандартов корпоративного управления – защи-

та интересов всех акционеров, независимо от размера пакета акций, которым они владеют.

Основные принципы корпоративного управления:

1. Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом.

2. Акционерам должна быть предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов.

3. Система и практика корпоративного управления должны обеспечивать равенство условий

для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества.

4. Акционерам должны быть обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции.

Но комплекс норм взаимодействия между субъектами корпоративных отношений не может быть законодательно закреплен в полном объеме и прописан во всех деталях.

В акционерных обществах проблемы конфликта интересов участников корпоративных отношений возникают в момент принятия решения о создании Общества и «сопровождают» всю его дальнейшую деятельность.

ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ КОНФЛИКТОВ, ВОЗНИКАЮЩИХ МЕЖДУ УЧАСТНИКАМИ КОРПОРАТИВНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Любые разногласия или спор между органом Общества и его акционером, которые возникли в связи с участием акционера в Обществе, либо разногласие или спор между самими акционерами, если это затрагивает интересы Общества, называются корпоративными спорами.

Нередко корпоративными спорами именуют конфликты, происходящие в ходе враждебных поглощений компаний, а также споры между госорганами и Обществом, возникающие в связи с регистрацией, реорганизацией и ликвидацией компаний.

Конфликт между акционерами общества

Этот вид конфликта неизбежен при совместной организации

бизнеса, связанного с собственностью. Принятие согласованного решения по разнообразным вопросам, возникающим в процессе деятельности Общества, – достаточно сложная задача. Поэтому в корпоративных отношениях действует принцип большинства. Как следствие, участники, имеющие в общей собственности большую долю в уставном капитале, получают возможность навязывать свою волю другим участникам, доля собственности которых меньше.

Одним из способов согласования интересов в корпоративных отношениях являются акционерные соглашения.

В соответствии со ст. 32.1 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закон «Об АО») акционерным соглашением признается договор об осуществлении прав, удостоверенных акциями, и (или) об особенностях осуществления прав на акции.

Акционерные соглашения можно условно разделить на соглашения, заключаемые между миноритариями в целях получения возможности оказывать влияние на работу компании, и на соглашения между крупными акционерами, мажоритариями, которые часто содержат следующие условия:

- распределение мест и баланса сил в совете директоров;
- различные ограничения на продажу и покупку акций Общества.

Акционерное соглашение заключается в письменной форме и становится обязательным для его участников. Отсутствие такого соглашения порой приводит к плачевным результатам.

Основным способом получения контроля не только над материальными активами, но и над всем действующим производством компании является совершение сделки путем

покупки активов или приобретение контрольного пакета акций.

Известны различные схемы враждебного поглощения компаний. Одна из них – перехват корпоративного управления.

В случае приобретения контрольного пакета акций мажоритарий избирает директора Общества по своему усмотрению.

При поглощении личные интересы директора компании часто не совпадают с интересами самой компании. После смены контроля действующий директор может лишиться своей должности, могут быть пересмотрены условия контракта и его полномочия. Обладая широкими полномочиями по распоряжению собственностью Общества, директор может использовать данные полномочия в своих интересах.

Предлагаемое решение конфликта: В Положении о генеральном директоре либо в трудовом договоре следует прописать требования, ограничивающие права директора, при том условии, что избрание директора Общества должно относиться только к компетенции общего собрания акционеров.

Другим способом получения контроля в АО является приобретение акций АО в количестве, превышающем 30, 50 и 75% уставного капитала Общества.

В соответствии с Законом «Об АО» покупатель крупного пакета акций (более 30, 50 и 75%) обязан предложить всем акционерам продать ему остальные акции, гарантируя их незамедлительную оплату. Акционер, пакет акций которого превышает 95% от общего количества акций АО, в соответствии со ст. 84.8 Закона «Об АО» вправе выкупить у акционеров – владельцев акций ПАО, указанных в п. 1 ст. 84.1 ФЗ «Об АО»,

ценные бумаги в принудительном порядке у оставшихся миноритариев. Приобретение большого пакета акций (более 30, 50, 75 и 95%) должно проходить согласно специальной процедуре, установленной гл. XI. I Закона «Об АО».

Процедура приобретения включает в себя направление предложения лица о приобретении или выкупе ценных бумаг акционером, а также сопровождается обязательным оформлением банковской гарантии, целью которой является защита интересов акционеров, продающих свои акции, проведение мероприятий оценки стоимости акций.

Указанные мероприятия приводят к поглощению и даже к вытеснению миноритарных акционеров.

В соответствии с Письмом ЦБ РФ от 25 ноября 2015 г. № 06-52/10054 «О некоторых вопросах применения ФЗ от 29.06.2015 г. № 210-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» с 1 июля 2015 г. процедуры, установленные гл. XI. I Закона «Об АО» (добровольное или обязательное предложение, уведомление о праве требовать выкупа ценных бумаг и требование о выкупе ценных бумаг), применяются в отношении ценных бумаг публичных акционерных обществ, а также акционерных обществ, которые на 1 сентября 2014 г. являлись открытыми акционерными обществами.

Возможны следующие решения в соответствии с действующим законодательством:

1. Если непубличное АО по состоянию на 1 сентября 2014 г. являлось открытым акционерным обществом, покупатель крупного пакета акций может осуществить процедуры, установленные гл. XI. I Закона «Об АО», предварительно продав более 10% голосующих

акций доверенному неаффилированному лицу, и вытеснить миноритариев.

2. Учитывая долговременную и дорогостоящую процедуру, установленную гл. XI. I Закона «Об АО» (добровольное и обязательное предложение), мелкие непубличные акционерные общества не всегда могут позволить себе эту процедуру, поэтому предлагается снять с них обязанность направлять предложения.

Предлагаются два варианта:
а) уменьшить пакет голосующих акций до порогового значения путем передачи части/ всего пакета ранее приобретенных акций неаффилированному лицу (-ам)

либо

- б) предварительно продав часть пакета ранее приобретенных акций неаффилированному лицу (-ам), привести устав открытого акционерного общества в соответствие с действующим законодательством и изменить статус общества на непубличное акционерное общество. Согласно п. 4 Письма ЦБ РФ от 25 ноября 2015 г. № 06-52/10054 акционерное общество вправе отказаться от своего публичного статуса в упрощенном по сравнению с установленной ст. 7.2. Закона «Об АО» порядке в связи с тем, что на 1 сентября 2014 г. его акции не были допущены к организованным торговам, а число его акционеров не превышало 500, а также ОАО имеет решение, принятое Банком России, об освобождении ОАО от обязанности раскрывать информацию.

В соответствии с требованием п. 7 Письма ЦБ РФ при утверждении устава АО в новой редакции необходимо внести дополнение о том, что приобретение акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции АО, осуществляется без

соблюдения положений гл. XI. I Закона «Об АО».

Конфликт между органами управления общества и его миноритарными акционерами

Как правило, конфликт возникает в связи с решением извечной дилеммы: выплата дивидендов или развитие производства.

В соответствии со ст. 42 Закона «Об АО» решения о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе решение о размере дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа), принимаются общим собранием акционеров. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров (наблюдательным советом) Общества.

Норма в такой редакции не способствует решению рассматриваемого конфликта в следующих случаях:

- если совет директоров принимает решение не выплачивать дивиденды, то акционеры не могут принять решение о выплате;
- действие данного правила предполагает, что акционеры лишь утверждают сумму дивидендов, определенную советом директоров.

Предлагаемое решение конфликта:

Внести в устав определенные пункты или утвердить положение о дивидендной политике, которое должно отражать определение минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых дивиденды не выплачиваются совсем или выплачиваются не в полном объеме по привилегированным акциям, размер которых определен уставом.

Конфликты между Обществом и акционерами

К конфликтной ситуации между Обществом и акционерами приводит извечная проблема – наличие в Обществе миноритариев, которые нередко серьезно затрудняют корпоративное управление и решение многих задач в компании, в том числе в тех случаях, когда миноритарии вовсе не принимают участия в деятельности Общества и не участвуют в общем собрании акционеров. Однако Общество обязано обеспечивать их права и нести значительные расходы и юридические риски.

Все развитые акционерные общества со временем приходят к необходимости законодательной процедуры выкупа акций у мелкого непубличного акционерных общества не всегда могут позволить себе эту дорогостоящую процедуру.

На практике одним из способов исключения таких «мертвых душ» является преобразование общества. Важно отметить, что возможность применения для приведенных целей института преобразования общества из акционерного общества в общество с ограниченной ответственностью прямо законом не предусмотрена.

Как следует из положений п. 1.2. ст. 48 Закона «Об АО» рассмотрение этого вопроса отнесено к компетенции общего собрания акционеров. Пунктом 1 ст. 75 Закона «Об АО» предусмотрено право акционера предъявлять Обществу требование о выкупе акций, в случае если они голосовали против принятия решения или не присутствовали на собрании.

Данная позиция основывалась на презумпции неизменности волеизъявления акционера после подведения итогов голосования по вопросу о реорганизации.

На практике это реализовывалось следующим образом: акционер по обыкновению не являлся на собрание, и на основании его отказа от участия в новом обществе акции «ненужного» акционера погашались с одновременной выплатой выкупной стоимости акций. К тому же при создании ООО «ненужному» участнику доля уже не предоставлялась.

При рассмотрении в судах корпоративных споров конечной целью является восстановление нарушенных прав акционеров на корпоративное участие в ООО, управление его деятельностью, которое реализуется посредством передачи ему в собственность доли в уставном капитале.

Такой подход позволяет обеспечивать соблюдение разумного баланса между интересами всех акционеров ликвидируемого АО и участниками создаваемого ООО за счет возможности первых возражать против произвольного исключения из Общества, а последних – реализовывать предоставленные законом возможности корпоративного управления с учетом преимуществ положения мажоритарного акционера.

Важно отметить, что вышеприведенные правовые позиции и судебная практика касаются случаев, когда акционер активно защищает свои права и выступает с требованиями в судебном порядке.

Безусловно, нарушение прав «мертвых душ», занимающих пассивную позицию по вопросам корпоративной жизни Общества, может остаться для мажоритарных акционеров безнаказанным. Но признать применение механизма реорганизации АО в ООО эффективным универсальным инструментом для исключения акционеров в ходе корпоративного конфликта или в целях избавления от «ненужного» акционера нельзя.

Возможность и целесообразность использования реорганизации АО в ООО в каждой отдельной ситуации зависит от конкретных обстоятельств дела с учетом оценки перспектив применения этой процедуры, выявления рисков наступления для акционеров негативных правовых и экономических последствий.

ОСОБЕННОСТИ МИНИМИЗАЦИИ ПРАВОВЫХ РИСКОВ В УСЛОВИЯХ КОРПОРАТИВНОГО КОНФЛИКТА

Необходимым условием обеспечения прав и интересов акционеров является строгое соблюдение органами управления и должностными лицами общества процедур, установленных законодательством.

Риски, связанные с раскрытием информации на рынке ценных бумаг

Особое значение здесь имеет надлежащее соблюдение правил раскрытия и предоставления информации об Обществе в соответствии с требованиями Положения Банка России от 30 декабря 2014 г. № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», а также Федерального закона от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей», регламентирующих порядок формирования и ведения Единого федерального реестра юридически значимых сведений о фактах деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных субъектов экономической деятельности (далее – ЕФРСФДЮЛ, Федресурс).

Несоблюдение этих требований влечет за собой нарушение прав и интересов акционеров и, как следствие, большие штрафные санкции в соответствии с Кодексом об административных правонарушениях (КОАПРФ) (ст. 15.19 «О нарушениях требований законодательства, касающихся представления и раскрытия информации на финансовых рынках»).

Пунктом 7 ст. 7.1 ФЗ № 129-ФЗ закреплена обязанность размещать на Федресурсе сведения о стоимости чистых активов юридического лица, являющегося акционерным обществом, на последнюю отчетную дату. Чистые активы – это реальная стоимость имущества, имеющегося у Общества, за вычетом его долгов, то есть разница между активами и обязательствами компании. Величина чистых активов тождественна собственному капиталу. Размер собственного капитала характеризует финансовую устойчивость предприятия и используется для оценки его кредитных рейтингов и инвестиционной привлекательности.

Если стоимость чистых активов Общества станет меньше его уставного капитала по окончанию отчетного года, следующего за вторым отчетным годом или каждым последующим отчетным годом, по окончании которых стоимость чистых активов окажется меньше его уставного капитала, то Общество не позднее чем через 6 месяцев после окончания соответствующего отчетного года обязано принять в соответствии с требованиями п. 6 ст. 35 Закона «Об АО» одно из приведенных ниже решений:

- уменьшить уставный капитал Общества до величины, не превышающей стоимости чистых активов;

- ликвидировать Общество.

Риски, связанные с увеличением стоимости чистых активов

Пункт 1 ст. 251 Налогового кодекса РФ содержит перечень доходов, которые не учитываются при определении налоговой базы.

До 1 января 2018 г. на основании подп. 3.4 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса РФ не учитывались доходы, если налогоплательщик

акционеров и отдельные акционеры которых не получают дивиденды и не востребуют их. Поэтому у компании остается много невостребованных средств.

С 1 января 2018 г. в Налоговом кодексе РФ предусмотрены два льготных механизма, позволяющих освобождать безвозмездные по своей сути вклады от налогообложения:

Активная профессиональная помощь регистратора предоставляет возможность эмитентам избежать корпоративных конфликтов в Обществе.

получал безвозмездно средства на увеличение чистых активов. Полученные денежные средства не облагались налогом на прибыль при условии, что передающей стороной являлся акционер Общества.

Однако 1 января 2018 г. вступили в силу корректизы, внесенные Федеральным законом от 30 сентября 2017 г. № 286-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса РФ» в подп. 3.4 п. 1 ст. 251. Теперь информация о необложении налогом на прибыль денежных средств, полученных с целью увеличения чистых активов, в законе отсутствует, и прибыль в виде невостребованных акционерами дивидендов или части нераспределенной прибыли (невостребованные акционерами) налогом не облагается.

Такая ситуация возможна у крупных акционерных обществ, которые не имеют полных данных о расчетном счете своих

1. Вклад в имущество хозяйственного общества или товарищества от своего участника или акционера (подп. 3.7 п. 1 ст. 251 НК РФ).

Подпункт 3.7 п. 1 ст. 251 гласит, что «при определении налоговой базы не учитываются доходы в виде имущества, имущественных прав или неимущественных прав в размере их денежной оценки, которые получены в качестве вклада в имущество хозяйственного общества или товарищества в порядке, установленном гражданским законодательством Российской Федерации».

В непубличном АО особые правила внесения вкладов в имущество применяются только в том случае, если они предусмотрены уставом компании. Если же в уставе никаких специальных положений о внесении вкладов в имущество нет, то акционер просто заключает с компанией предварительно одобренный советом директоров договор о внесении вклада. Этот вклад не увеличивает уставный капитал

Общества в соответствии с требованиями п. 32.2 ФЗ «Об АО».

Теперь, чтобы получателю безвозмездных средств (у АО) от акционера (вне зависимости от того, какой долей владеет передающий) получить льготу, нужно это оформить как вклад в имущество Общества. Такой вклад может быть внесен любым акционером в любое время на основании договора с Обществом, предварительно одобренного решением совета директоров Общества. В этом случае оставшиеся акционеры вносить вклады в имущество Общества не обязаны (кроме случаев, когда они сами обязались совершить соответствующую сделку с Обществом).

К договорам, на основании которых вносятся вклады в имущество Общества, не применяются положения Гражданского кодекса Российской Федерации о договоре дарения. В абз. 3 п. 1 ст. 32.2 Закона «Об АО» прямо сказано, что к договору о внесении вклада в имущество АО нормы о дарении (гл. 32 ГК РФ) не применяются.

2. Безвозмездная передача имущества на основании подп. 11 п. 1 ст. 251 НК РФ.

Согласно подп. 11 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса РФ при определении налоговой базы не учитываются доходы в виде имущества, полученного российской организацией безвозмездно:

- от организации, если уставный (складочный) капитал (фонд) получающей стороны более чем на 50% состоит из вклада (доли) передающей организации;
- от организации, если уставный (складочный) капитал (фонд)

передающей стороны более чем на 50% состоит из вклада (доли) получающей организации и на день передачи имущества получающая организация владеет на праве собственности указанным вкладом (долей) в уставном (складочном) капитале (фонде). При этом, в случае если передающая имущество организация является иностранной организацией, доходы, указанные в настоящем подпункте, не учитываются при определении налоговой базы только в том случае, если государство постоянно-го местонахождения передающей организации не включено в перечень государств и территорий, утверждаемый Министерством финансов Российской Федерации в соответствии с подп. 1 п. 3 ст. 284 Налогового кодекса РФ;

- от физического лица, если уставный (складочный) капитал (фонд) получающей стороны более чем на 50% состоит из вклада (доли) этого физического лица.

При этом полученное имущество не признается доходом для целей налогообложения только в том случае, если в течение одного года со дня его получения указанное имущество (за исключением денежных средств) не передается третьим лицам. То есть если акционер АО владеет более чем 50% уставного капитала Общества, то он может передать Обществу имущество или денежные средства, и полученное не будет облагаться налогом на прибыль.

В отличие от вклада в имущество Общества имеется условие

о размере вклада (доли) акционера. Как и ранее, можно вносить денежные средства безвозмездно, не оформляя их как вклад в имущество Общества, но при условии, что у передающего доля должны быть не менее 50% от уставного капитала Общества.

Если учредитель передает имущество, то Общество не может передавать право собственности на него в течение 1 года со дня его получения. Логика законодателя понятна: освобождается от налогообложения своего рода помощь участника своей компании, — ведь он передал имущество для использования ею самой, а не для сдачи в аренду. В случае нарушения этого правила вклад учредителя в добавочный капитал будет признан налогооблагаемым доходом.

Таким образом, увеличивая стоимость чистых активов, следует обдуманно выбирать способ в зависимости от бизнес-целей предприятия и тщательно оформлять документы, учитывая возможные налоговые последствия.

ВЫВОД

Резюмируя все сказанное, нужно отметить, что готовых рецептов для разрешения корпоративных споров в сложных ситуациях нет. Каждый случай требует отдельного рассмотрения.

Обществу затруднительно бывать реализовать корпоративные процедуры, инициируемые акционерным обществом в качестве средств защиты своих интересов. Активная профессиональная помощь регистратора предоставляет возможность эмитентам избежать корпоративных конфликтов в Обществе. ■



Антон Римаренко
директор Краснодарского филиала АО «Новый регистратор»

ФОРМИРОВАНИЕ КОМИТЕТОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В ПУБЛИЧНОМ АКЦИОНЕРНОМ ОБЩЕСТВЕ

С 2017 г. Банк России осуществляет мониторинг внедрения российскими публичными акционерными обществами принципов Кодекса корпоративного управления (далее – Кодекс), одним из которых является формирование комитетов в структуре коллегиального органа управления.

Банк России уже третий год подряд публикует «Обзор практики корпоративного управления». Мониторинг внедрения принципов Кодекса, который был рекомендован в 2014 г., позволяет понять, какие принципы имеют для компаний практическое значение, какие сложности возникают при их внедрении и какие из лучших практик уже нашли широкое применение. Кроме того, Банк России ранее подготовил рекомендации по выстраиванию эффективной работы

совета директоров (см. Письмо Банка России от 10 апреля 2014 г. № 06–52/2463 «О Кодексе корпоративного управления»).

Согласно рекомендациям Банка России для реализации своих функций совет директоров публичного акционерного общества может формировать комитеты.

Комитеты совета директоров осуществляют предварительное рассмотрение наиболее важных вопросов компетенции совета директоров и подготовку рекомендаций

совету директоров для принятия решений по таким вопросам.

В соответствии с п. 2.18 Приложения 2 Правил листинга ПАО «Московская Биржа», зарегистрированных Банком России 2 октября 2018 г., в публичных акционерных обществах, чьи акции включены в Котировальный список Первого и Второго уровня, должны быть соблюдены требования в части формирования постоянно действующих комитетов по аудиту, кадрам и вознаграждениям.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ИХ КОМПЕТЕНЦИЯ

Рассмотрим на примере создание советом директоров следующих постоянно действующих комитетов:

- комитет по аудиту;
- комитет по кадрам и вознаграждениям;
- комитет по стратегии;
- комитет по финансовым рынкам.

В случае необходимости по решению совета директоров могут быть созданы и другие постоянно действующие или временные комитеты, например: комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.

Комитеты формируются советом директоров из членов совета директоров, обладающих соответствующими профессиональным опытом и знаниями.

Каждый комитет состоит не менее чем из трех членов. Комитет по аудиту и комитет по кадрам и вознаграждениям должны состоять только из независимых директоров. В случае невозможности выполнения этого условия по объективным причинам большинство членов данных комитетов должны составлять независимые директора, а остальными членами данных комитетов могут быть члены совета директоров, не являющиеся единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа общества.

Председатели комитетов совета директоров избираются советом директоров из числа членов каждого комитета.

Совет директоров утверждает внутренние документы, регламентирующие порядок формирования

и работы комитетов, а также функции комитетов совета директоров. Совет директоров вправе при определении компетенции комитетов совета директоров определить перечень вопросов компетенции совета директоров, подлежащих предварительному рассмотрению профильными комитетами совета директоров.

рискаами и внутреннего контроля;

- обеспечение независимости и объективности осуществления функций внутреннего и внешнего аудита;
- контроль эффективности функционирования системы оповещения о потенциальных случаях недобросовестных действий ра-

Комитеты совета директоров осуществляют предварительное рассмотрение наиболее важных вопросов компетенции совета директоров и подготовку рекомендаций совету директоров для принятия решений по таким вопросам.

Комитеты совета директоров не являются органами управления общества и не имеют права действовать от имени совета директоров.

Деятельность каждого комитета подлежит ежегодной оценке советом директоров.

Комитет совета директоров по аудиту

Комитет по аудиту создается для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества. К его основным функциям в том числе относится:

- контроль за обеспечением полноты, точности и достоверности финансовой отчетности общества;
- контроль за надежностью и эффективностью функционирования системы управления

ботников общества (в том числе недобросовестного использования инсайдерской или конфиденциальной информации) и третьих лиц, а также иных нарушениях в деятельности общества, а также контроль за реализацией мер, принятых исполнительными органами общества в рамках такой системы;

- рассмотрение сделок общества, касающихся привлечения финансирования.

Комитет совета директоров по кадрам и вознаграждениям

Комитет по кадрам и вознаграждениям создается для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной практики вознаграждения, с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), повышением профессионального уровня состава

совета директоров и совершенствованием работы совета директоров. К его основным функциям в том числе относится:

- разработка и периодический пересмотр политики общества по вознаграждению членов совета директоров, членов коллегиального исполнительного органа и лица, исполняющего функции единоличного исполнительного органа общества, надзор за ее внедрением и реализацией;
- предварительная оценка работы коллегиального исполнительного органа и единоличного исполнительного органа общества по итогам года в соответствии с политикой общества по вознаграждению;
- разработка условий досрочного расторжения трудовых договоров с членами коллегиального исполнительного органа общества и лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа общества, включая все материальные обязательства общества и условия их предоставления;
- разработка рекомендаций совету директоров по определению размера вознаграждения и принципов премирования корпоративного секретаря (руководителя структурного подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря) общества;
- ежегодное проведение детальной формализованной процедуры самооценки или внешней оценки эффективности работы совета директоров и его членов, а также комитетов совета директоров, определение приоритетных направлений для усиления состава совета директоров;
- взаимодействие с акционерами, которое не ограничивается

кругом крупнейших акционеров, с целью формирования рекомендаций акционерам в отношении голосования по вопросу избрания кандидатов в совет директоров общества;

- планирование кадровых назначений, в том числе с учетом обеспечения преемственности деятельности, членов коллегиального исполнительного органа и единоличного исполнительного органа, формирование рекомендаций совету директоров в отношении кандидатов на должность корпоративного секретаря (руководителя структурного подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря), членов исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества.

В целом следует отметить достаточно высокий уровень внедрения обществами выборки рекомендаций Кодекса в части формирования комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям, независимости их членов и председателей.

Такая динамика свидетельствует о том, что все большее число компаний стремится формировать комитеты совета директоров и определять их роль и значение в системе корпоративного управления компании в соответствии с рекомендациями Кодекса.

Комитет совета директоров по стратегии

Комитет по стратегии создается для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием стратегии развития общества, основными функциями которого в том числе являются:

- определение первостепенных направлений развития общества;

- утверждение стратегического плана и инвестиционной программы общества;
- разработка системы мероприятий, направленных на реализацию стратегического плана развития общества;
- утверждение методологии стратегического планирования, распределение ролей стратегического планирования между подразделениями общества и его дочерними компаниями;
- подготовка рекомендаций (предложений) совету директоров и менеджменту по разработке стратегического плана развития и инвестиционной программы общества;
- подготовка рекомендаций (предложений) совету директоров и менеджменту по внесению соответствующих изменений в стратегический план развития и инвестиционную программу общества;
- рассмотрение сделок слияния и поглощения (приобретение акций (долей) в других юридических лицах);
- рассмотрение крупных инвестиционных проектов общества;
- рассмотрение сделок общества, касающихся привлечения финансирования по сделкам слияния и поглощения (приобретение акций (долей) в других юридических лицах).

Комитет совета директоров по финансовым рынкам

Комитет совета директоров по финансовым рынкам создается с целью совершенствования системы корпоративного управления общества в соответствии с лучшими международными практиками, повышения эффективности управления и полного обеспечения защиты прав и интересов акционеров, поддержания стабильной дивидендной

политики общества, разработки и контроля политики общества по предотвращению и урегулированию корпоративных конфликтов, а также для поддержания эффективного диалога с финансовым сообществом.

Основные функции комитета по финансовым рынкам следующие:

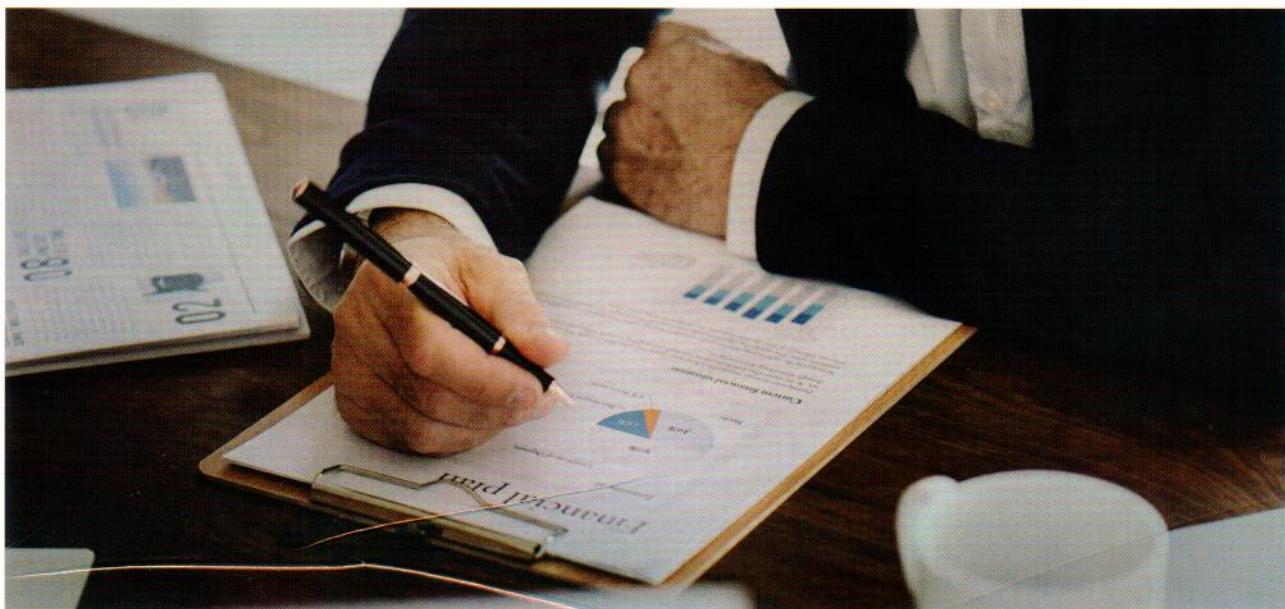
- проведение анализа и оценки текущей практики корпоративного управления и выработка рекомендаций по развитию этой функции в соответствии с лучшей международной практикой;
- контроль за реализацией ключевых процедур корпоративного управления и их изменениями в обществе;
- анализ эффективности деятельности совета директоров и организация ежегодной самооценки или внешней оценки эффективности деятельности совета директоров;
- предоставление рекомендаций совету директоров и менеджменту по формированию корпоративной культуры общества;
- предоставление рекомендаций по совершенствованию стратегии общества по взаимодействию с инвесторами;
- предоставление рекомендаций по совершенствованию оптимизации процессов раскрытия информации, в том числе по определению форматов, способов и объемов раскрытия информации, организации подготовки годового отчета общества, а также и общения с инвесторами;
- организация взаимодействия совета директоров общества с инвесторами с целью повышения инвестиционной привлекательности ценных бумаг общества;
- предоставление рекомендаций в отношении политики общества по корпоративной, социальной и экологической ответственности;
- содействие в формировании дивидендной политики общества, регулярная оценка ее эффективности, контроль за реализацией дивидендной политики общества.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Одной из ключевых функций совета директоров является определение приоритетных направлений

и целей долгосрочного развития и контроль их достижения. В связи с этим на практике чаще создаются комитет по стратегии и комитет по инвестициям (часто функции данного комитета реализуются в рамках комитета по стратегии). Значительно реже в обществах формируются комитеты по бюджету и комитеты по корпоративному управлению.

Аргументация компаний, которые еще не успели внедрить принципы Кодекса, например, по причинам, связанным с определенными обстоятельствами своей деятельности, или из-за неготовности реализовать все принципы кодекса, также стала более качественной. Внедрение Кодекса осуществляется на основе принципа «выполняй или объясняй причины невыполнения», и если компания не соблюдает ту или иную рекомендацию Кодекса, она должна дать своим акционерам рациональное и содержательное объяснение причин такого подхода. На протяжении 2017–2018 гг. Банк России проводил работу с такими обществами: направлял письма с разъяснениями, организовывал встречи и семинары, что сказалось на повышении качества полученных объяснений. ■





Наталья Федулова
директор Чебоксарского филиала АО «Новый регистратор»

СОЗДАНИЕ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ПРИ ПРЕОБРАЗОВАНИИ УНИТАРНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

РЕОРГАНИЗАЦИЯ УНИТАРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В ФОРМЕ
ПРЕОБРАЗОВАНИЯ ИХ В АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА — ОДНА ИЗ НАИБОЛЕЕ
АКТУАЛЬНЫХ ЗАДАЧ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ СЕГОДНЯ.

Правительством РФ в Государственную думу внесен законопроект «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части установления запрета на создание и осуществление деятельности унитарных предприятий)».

Согласно ст. 4 законопроекта «государственные и муниципальные унитарные предприятия, созданные до вступления в силу настоящего Федерального закона и осуществляющие деятельность на товарных рынках, находящихся в условиях конкуренции, за исключением случаев, предусмотренных

Федеральным законом от 26 июля 2006 года № 135-ФЗ „О защите конкуренции“, подлежат ликвидации или реорганизации по решению учредителя в срок до 1 января 2021 года».

По информации ФАС России, по состоянию на 1 января 2018 г. насчитывается 18624 унитарных предприятия, что на 39% больше, чем по состоянию на 1 января 2013 г.

Большая часть унитарных предприятий работает в сферах с развитой конкуренцией. Значительное число таких предприятий работают в сферах теплоснабжения,

водоснабжения, водоотведения, управления жилым фондом, торговли и оказания услуг.

В Чувашской Республике последние годы идет процесс сокращения числа унитарных предприятий: на сегодняшний день осталось 25 муниципальных и 8 государственных унитарных предприятий, зарегистрированных на территории Чувашской Республики.

Можно предположить, что в ближайшее время множество существующих на сегодняшний день унитарных предприятий будут преобразованы в акционерные общества.

ПОРЯДОК ПРЕОБРАЗОВАНИЯ УНИТАРНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

Процедура преобразования унитарного предприятия в акционерное общество – это приватизация государственного или муниципального имущества.

При преобразовании унитарного предприятия приватизацией правильнее было бы считать не само преобразование, а передачу государственного или муниципального имущества по передаточному акту акционерному обществу, возникшему в результате такого преобразования.

Унитарному предприятию принадлежит имущество, закрепленное за ним не на праве собственности, а на праве хозяйственного ведения. В результате преобразования в акционерное общество государство утрачивает право собственности на имущественный комплекс – предприятие и приобретает право собственности на акции созданного акционерного общества.

Статьей 1 Федерального закона от 21 декабря 2001 г. № 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества» (далее – Федеральный закон № 178-ФЗ) закреплено следующее понятие приватизации: «Под приватизацией государственного и муниципального имущества понимается возмездное отчуждение имущества, находящегося в собственности Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований, в собственность физических и (или) юридических лиц».

В соответствии с п. 2 ст. 2 Федерального закона № 178-ФЗ государственное и муниципальное имущество отчуждается в собственность физических и (или) юридических лиц исключительно

на возмездной основе (за плату либо посредством передачи в государственную или муниципальную собственность акций акционерных обществ, в уставный капитал которых вносится государственное или муниципальное имущество, либо акций, долей в уставном капитале хозяйственных обществ, созданных путем преобразования государственных и муниципальных унитарных предприятий).

В результате порядок приватизации осуществляется следующим образом.

Правительство Российской Федерации:

- утверждает прогнозный план (программу) приватизации федерального имущества на плановый период;
- принимает решения об условиях приватизации федерального имущества;
- осуществляет контроль за приватизацией федерального имущества.

ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПОЛНОМОЧИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ И МУНИЦИПАЛЬНЫМИ ОРГАНАМИ ВЛАСТИ

Федеральное агентство по управлению государственным имуществом (Росимущество) является федеральным органом исполнительной власти, наделенным полномочиями на осуществление функций по приватизации федерального имущества

В соответствии с Постановлением Правительства РФ от 5 июня 2008 г. № 432 «О Федеральном агентстве по управлению государственным имуществом» Росимущество выступает от имени Российской Федерации учредителем (участником) акционерных обществ и обществ с ограниченной

ответственностью, создаваемых посредством приватизации федеральных государственных унитарных предприятий. Также в соответствии с законодательством Российской Федерации Росимущество является учредителем создаваемых с участием государства иных юридических лиц.

Компетенция органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления определяется законами и иными нормативными правовыми актами субъектов Российской Федерации и правовыми актами органов местного самоуправления соответственно. К примеру, в Чувашской Республике полномочия собственника имущества субъекта РФ осуществляет Министерство юстиции и имущественных отношений Чувашской Республики.

Порядок планирования приватизации имущества, находящегося в собственности субъектов Российской Федерации, и муниципального имущества определяется соответственно органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления самостоятельно.

Наличие прогнозного плана приватизации запускает механизм приватизации. На первом этапе органами, осуществляющими управление государственным или муниципальным имуществом, исследуется вопрос возможности приватизации. Законами и иными нормативными правовыми актами установлены категории, или перечни, объектов государственной или муниципальной собственности, не подлежащие приватизации или приватизация которых реализовывается с определенными ограничениями.

Если при рассмотрении возможности приватизации унитарного предприятия не выявлены

какие-либо ограничения, то орган управления соответствующим имуществом выносит решение о приватизации данного унитарного предприятия.

При подготовке решения об условиях приватизации унитарного предприятия осуществляются следующие мероприятия:

1) проведение инвентаризации имущества муниципального унитарного предприятия и финансовых обязательств;

2) составление промежуточного баланса унитарного предприятия на дату составления акта инвентаризации;

3) проведение аудиторской проверки результатов инвентаризации и промежуточного баланса (с этой целью заключается соответствующий договор с аудиторской организацией);

4) определение состава имущества, подлежащего приватизации (на дату составления промежуточного баланса);

5) определение состава имущества, не подлежащего приватизации (на дату составления промежуточного баланса);

6) расчет размера уставного капитала АО в соответствии с нормами действующего законодательства, определение количества и номинальной стоимости акций.

Решениями органов государственной власти (Российской Федерации либо субъектов Российской Федерации) или органов местного самоуправления о реорганизации унитарного предприятия в форме преобразования в акционерное общество:

- **устанавливается** размер уставного капитала акционерного общества (размер которого равен балансовой стоимости имущества, подлежащего приватизации), количество акций и их номинальная стоимость;

• утверждается:

- состав подлежащего приватизации имущества унитарного предприятия;
- перечень объектов, не подлежащих приватизации;
- устав возникающего акционерного общества;
- передаточный акт;

• определяется:

- количественный состав совета директоров АО;
- количественной состав ревизионной комиссии;

• назначается:

- руководитель акционерного общества (руководитель бывшего унитарного предприятия) до первого общего собрания акционеров акционерного общества;
- персональный состав совета директоров;
- персональный состав ревизионной комиссии.

В соответствии с законодательством полномочия высшего органа управления акционерного общества (общего собрания акционеров) в данном случае будут осуществляться от имени соответствующего собственника акций органами по управлению государственной или муниципальной собственностью.

Пока 100% акций акционерного общества находятся в собственности субъекта Российской Федерации, в государственной или муниципальной собственности, выборные органы управления общества ежегодно назначаются решением соответственно органа государственной власти или органа местного самоуправления.

СТРУКТУРА И КОМПЕТЕНЦИЯ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

В соответствии с п. 1 ст. 53 Гражданского кодекса Российской Федерации «юридическое лицо приобретает гражданские права и принимает на себя гражданские обязанности через свои органы, действующие в соответствии с законом и иными правовыми актами и учредительными документами». Органы юридического лица образуются для представления его (юридического лица) интересов в правоотношениях с другими лицами.

Что представляют собой органы управления акционерного общества?

Органы управления акционерного общества определены законодательно. Система управления в акционерном обществе постро-

Исполнительный орган управления акционерного общества, как и любого юридического лица, может быть как единоличный, так и коллегиальный.

В будущем продажа государственного пакета акций созданного АО будет происходить в соответствии с нормативными правовыми актами, регулирующими такие сделки, на специальном аукционе.

ена на основе модели западного законодательства.

Согласно Федеральному закону от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закон «Об АО») в акцио-

нерном обществе могут создаваться следующие органы управления:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров (наблюдательный совет);
- единоличный исполнительный орган (генеральный директор или директор);
- коллегиальный исполнительный орган (исполнительная дирекция или правление).

Исполнительный орган управления акционерного общества, как и любого юридического лица, может быть как единоличный, так и коллегиальный. Коллегиальный орган должен состоять из нескольких членов. В акционерном обществе к коллегиальным органам управления относятся: общее собрание акционеров, совет директоров, правление.

Наряду с коллегиальными имеется единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор). Совет директоров и исполнительные органы (директор и правление) являются выборными органами акционерного общества.

Высшим органом управления в акционерном обществе является общее собрание акционеров и образуется в особом порядке – на основании списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров. Такой список формирует регистратор акционерного общества.

В соответствии со ст. 44 Закона «Об АО» общество обязано обеспечить ведение и хранение реестра акционеров общества в соответствии с правовыми актами Российской Федерации с момента государственной регистрации общества. Гражданский кодекс РФ (п. 2 ст. 149) обязывает все акционерные общества, передать ведение реестра лицу, имеющему предусмотренную законом лицензию,

СОДЕРЖАНИЕ УСТАВА АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА ПО КРУГУ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

Название органа управления	Комpetенция
Общее собрание акционеров	Высший орган управления
Совет директоров (наблюдательный совет)	Общее руководство деятельностью
Генеральный директор (директор)	Руководство текущей деятельностью

т. е. профессиональному участнику рынка ценных бумаг, осуществляющему деятельность по ведению реестра (регистратору).

Согласно п. 3 ст. 11 Закона «Об АО» устав акционерного общества обязательно должен содержать структуру и компетенцию органов управления общества и порядок принятия ими решений (см. таблицу).

ОСОБЕННОСТИ ОБРАЗОВАНИЯ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ АО ПРИ ПРЕОБРАЗОВАНИИ ИЗ УНИТАРНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Статья 37 Федерального закона № 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества» регламентирует порядок назначения единоличного исполнительного органа до момента проведения первого собрания акционеров акционерного общества – руководителем создаваемого общества назначается руководитель приватизируемого унитарного предприятия. Как уже упоминалось выше, решение о назначении единоличного исполнительного органа содержится в решении о приватизации.

Одновременно с утверждением устава и единоличного исполнительного органа избираются члены

совета директоров (с определением количественного состава), председатель совета директоров и образуется ревизионная комиссия. Назначенные органы управления также действуют до первого общего собрания акционеров. Такая форма образования органов управления обществом законодательно закреплена для обеспечения управления создаваемым обществом.

ВЫВОД

Реорганизация предприятия – довольно сложный и длительный процесс. Людям, которые вовлечены в него, необходимо ориентироваться в большом объеме нормативной информации. Для реализации этого процесса необходимы профессионалы, которые на строгой законодательной основе умеют предложить и реализовать оптимальный алгоритм процедуры.

Данная процедура – это совокупность мероприятий по подготовке, организации и сопровождению процесса реорганизации унитарного предприятия путем преобразования в акционерное общество на всех этапах преобразования – от момента включения унитарного предприятия в план приватизации и до получения записи в ЕГРЮЛ о регистрации вновь образованного акционерного общества. ■