**Глава 7. Корпоративное право**

**Тема 7.1.** **Акционерные общества**

Учредителями акционерного общества может быть:

* Граждане;
* Юридические лица;
* Государственные органы и органы местного самоуправления, если это установлено федеральными законами.

Минимальный размер уставного капитала для непубличного акционерного общества 10 000 рублей

Минимальный уставный капитал публичного акционерного общества 100 000 рублей

Решение об учреждении общества должно содержать результаты голосования учредителей и принятые ими решения по вопросам учреждения общества, утверждения устава общества, избрания органов управления общества, ревизионной комиссии общества, если уставом общества не предусмотрено ее отсутствие, утверждения регистратора общества и условий договора с ним.

Законодательных ограничений на максимальное число участников (акционеров) непубличного акционерного общества нет

Избрание органов управления общества, ревизионной комиссии общества, утверждение регистратора общества, утверждение аудитора общества осуществляется учредителями общества большинством в три четверти голосов, которые представляют подлежащие размещению среди учредителей общества акции

Денежная оценка имущества, вносимого учредителями в оплату акций общества, принимается единогласно

Величина денежной оценки, произведенной учредителями общества и советом директоров при оплате акций неденежными средствами, НЕ может быть выше величины оценки, произведенной независимым оценщиком

Собственником имущества акционерного общества (АО), включая имущество, переданное акционерами в уставный капитал АО является АО

Уставный капитал равен совокупной номинальной стоимости приобретенных акционерами акций

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» общество не вправе осуществлять сделки, не связанные с учреждением общества до оплаты 50% акций

Устав акционерного общества должен содержать:

* Полное и сокращенное фирменные наименования общества;
* Место нахождения акционерного общества;
* Количество, номинальную стоимость, категории (обыкновенные, привилегированные) акций и типы привилегированных акций, размещаемых обществом;
* Размер уставного капитала общества;
* Структуру и компетенцию органов управления общества и порядок принятия ими решений;
* Порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров;

Законодательство об акционерных обществах устанавливает следующие положения в отношении органов управления публичных акционерных обществ и их компетенции:

* Порядка образования и деятельности органов управления акционерных обществ
* Возможности использования услуг сторонних организаций (независимого оценщика, аудитора)
* Необходимости создания при определенных условиях дополнительных органов (ревизионной и счетной комиссии)

Но НЕ Установления максимального размера вознаграждения членам совета директоров и единоличному исполнительному органу

Размещение акций посредством закрытой подписки вправе проводить как публичное, так и непубличное общество

Максимальная доля от уставного капитала, которую может составлять номинальная стоимость привилегированных акций, выпущенных публичным акционерным обществом - 25%

Реализация преимущественного права непубличного акционерного общества на приобретение отчуждаемых акционерами такого общества акций этого общества по возмездным сделкам допускается, если это предусмотрено уставом такого общества в случае, если акционеры такого общества не использовали свое преимущественное право

В случае если уставом непубличного общества предусмотрено преимущественное право приобретения его акционерами акций такого общества, отчуждаемых по возмездным сделкам другими акционерами, допускается приобретение таких акций при реализации акционерами этого общества преимущественного права по цене:

* Предложения третьему лицу, если это установлено уставом общества;
* Определенной в уставе общества или порядок определения которой установлены уставом общества.

Преимущественное право приобретения акционерами непубличного акционерного общества его акций в случае отчуждения этих акций по иным, чем договор купли-продажи, сделкам (мена, отступное и другие) должно быть предусмотрено уставом такого общества только по цене определенной в уставе общества или порядок определения которой установлены уставом общества.

Акционеры непубличного акционерного общества могут не иметь преимущественного права приобретения дополнительных акций такого общества, если устав этого общества предусматривает преимущественное право для своих акционеров при приобретении акций общества, но при условии, если решением о размещении дополнительных акций, которое принято общим собранием акционеров единогласно всеми акционерами непубличного общества, предусматривает, что акционеры не имеют преимущественного права приобретения размещаемых дополнительных акций

Непубличное акционерное общество претендует на приобретение статуса публичного при:

* Регистрации проспекта его акций;
* Заключении обществом договора с организатором торговли о листинге его акций;

Прекращение обществом его публичного статуса допускается, если:

* Акции общества или эмиссионные ценные бумаги общества, конвертируемые в его акции, не находятся в процессе размещения посредством открытой подписки и не допущены к организованным торгам;
* Банком России принято решение об освобождении общества от обязанности раскрывать информацию, предусмотренную законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

У акционерного общества отсутствуют обязательство по выплате регулярных доходов владельцам любых категорий акций

Общество вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям:

* По итогам первого квартала;
* По итогам полугодия;
* По итогам 9 месяцев;
* По итогам финансового года.

В акционерном обществе допускается выплата дивидендов по привилегированным акциям определенных типов за счет ранее сформированных для этих целей специальных фондов

Решения о размере годового дивиденда и форме его выплаты принимает общее собрание акционеров по рекомендации совета директоров

Годовой дивиденд не может быть больше рекомендованного советом директоров

Дивиденды по акциям, выкупленным обществом по требованию акционеров и находящимся на балансе общества, не начисляются

Дивиденды могут выплачиваться НЕ только в денежной форме

Акционерное общество не вправе объявлять о выплате:

* До полной оплаты уставного капитала
* До выкупа акций, подлежащих выкупу
* Если в момент выплаты или в результате выплаты дивидендов общество отвечает (будет отвечать) признакам несостоятельности (банкротства)
* В результате выплаты дивидендов стоимость чистых активов общества меньше суммы уставного капитала, резервного фонда и превышения ликвидационной стоимости привилегированных акций над их номиналом

«Каскадный принцип» выплаты дивидендов в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» - эмитент направляет сумму дивидендных выплат номинальному держателю, зарегистрированному в реестре владельцев ценных бумаг эмитента, который распределяет ее среди своих депонентов – акционеров эмитента либо иных депозитариев, клиентами которых являются акционеры эмитента

Осуществлять выплаты дивидендов депозитарию, которому открыт лицевой счет номинального держателя в реестре, по ценным бумагам, права на которые учитываются этим депозитарием, может:

* Непосредственно эмитент;
* Регистратор, осуществляющий ведение реестра ценных бумаг такого эмитента, при наличии поручения эмитента;
* Кредитная организация.

В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» депозитарий, получивший дивиденды при реализации «каскадного принципа», обязан передать выплаты по ценным бумагам (дивиденды) своим депонентам не позднее следующего рабочего дня после дня их получения, если депоненты являются номинальными держателями и доверительными управляющими - профессиональными участниками рынка ценных бумаг

Если номинальный держатель, которому были перечислены дивиденды, не исполнил обязанность по их передаче по независящим от него причинам, он обязан возвратить их эмитенту в течение 10 дней после истечения одного месяца с даты окончания срока выплаты дивидендов

**Тема 7.2.** **Реорганизация и ликвидация акционерных обществ**

Общество может быть создано путем учреждения вновь и путем реорганизации существующего юридического лица (слияния, разделения, выделения, преобразования)

Формы реорганизации, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах»:

* Слияние;
* Присоединение
* Выделение;
* Разделение;
* Преобразование.

Формирование имущества обществ, создаваемых в результате реорганизации, осуществляется за счет имущества реорганизуемых обществ.

АО обязано уведомить кредиторов в письменной форме не позднее 30 дней с даты принятия решения о реорганизации

Кредиторы имеют право потребовать досрочного прекращения или исполнения обязательств общества перед ними и возмещения убытков

Акционеры, голосовавшие против принятия решения о реорганизации или не принимавшие участия в голосовании при решении этого вопроса, имеют право требовать от АО выкупа принадлежащих им акций (количество принадлежащих им акций не имеет значения)

Прекращение деятельности одного или нескольких акционерных обществ с передачей всех прав и обязанностей другому (существующему) акционерному обществу в соответствии с передаточным актом признается присоединением

Возникновение нового акционерного общества путем передачи ему в соответствии с передаточным актом всех прав и обязанностей реорганизуемых акционерных обществ с прекращением деятельности последних признается слиянием

Общее собрание акционеров каждого общества, участвующего в слиянии, принимает решение по вопросу о реорганизации каждого такого общества в форме слияния, включающее в себя утверждение договора о слиянии, передаточного акта общества, участвующего в слиянии, и устава общества, создаваемого путем реорганизации в форме слияния

Отношение количества членов совета директоров (наблюдательного совета) создаваемого общества, избираемых каждым обществом, участвующим в слиянии, к общему количеству членов совета директоров (наблюдательного совета) создаваемого общества должно быть пропорционально отношению количества акций создаваемого общества, подлежащих размещению среди акционеров соответствующего общества, участвующего в слиянии, к общему количеству подлежащих размещению акций создаваемого общества

Прекращение деятельности акционерного общества с передачей всех его прав и обязанностей к вновь создаваемым акционерным обществам в соответствии с разделительным балансом признается разделением

Создание одного или нескольких акционерных обществ с передачей им в соответствии с разделительным балансом части прав и обязанностей реорганизуемого акционерного общества без прекращения последнего признается выделением

Формы реорганизации, предусматривающие создание новых юридических лиц:

* Cлияние;
* Разделение;
* Выделение.

Кроме присоединения

Акционерное общество считается реорганизованным с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц, за исключением реорганизации в форме присоединения

Различия между слиянием и присоединением как двумя формами реорганизации акционерного общества (АО):

* В результате слияния возникает новое АО, в результате присоединения нового АО не возникает;
* Прекращение деятельности всех реорганизованных акционерных обществ происходит в результате слияния, а в результате присоединения не происходит;

Различия между выделением и разделением как двумя формами реорганизации акционерного общества (АО) - прекращение деятельности реорганизованного АО происходит в результате разделения, а в результате выделения не происходит.

В случае преобразования акционерного общества в производственный кооператив имущественные права и обязанности реорганизованного акционерного общества переходят к вновь возникшему юридическому лицу в соответствии с передаточным актом

Передаточный акт, разделительный баланс должны содержать положения о правопреемстве по всем обязательствам реорганизуемого общества в отношении всех его кредиторов и должников, включая оспариваемые обязательства

Акционерное общество может быть ликвидировано добровольно, если решение приняло 3/4 голосов владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров

Акционеры не могут требовать выкупа принадлежащих им акций, если они голосовали против или не присутствовали на собрании в случае решения вопроса о ликвидации акционерного общества

Верный порядок распределения между акционерами имущества акционерного общества, оставшегося после завершения расчетов с кредиторами при ликвидации акционерного общества:

* Выплаты по акциям, подлежащим выкупу обществом у акционеров
* Выплата начисленных, но невыплаченных дивидендов и ликвидационной стоимости по привилегированным акциям;
* Распределение имущества между владельцами обыкновенных акций и всех типов привилегированных акций.

В соответствии с законодательством об акционерных обществах:

* Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом;
* Общество не отвечает по обязательствам своих акционеров;
* Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам общества, равно как и общество не отвечает по обязательствам государства и его органов;
* Несостоятельность (банкротство) общества считается вызванной действиями (бездействием) его акционеров или других лиц, которые имеют право давать обязательные для общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, только в случае, если они использовали указанные право и (или) возможность в целях совершения обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого наступит несостоятельность (банкротство) общества.

В соответствии с законодательством об акционерных обществах если несостоятельность (банкротство) общества вызвана действиями (бездействием) его акционеров или других лиц, которые имеют право давать обязательные для общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, то на указанных акционеров или других лиц в случае недостаточности имущества общества может быть возложена субсидиарная ответственность

В соответствии с законодательством об акционерных обществах:

* В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества по вине основного общества (товарищества) последнее несет субсидиарную ответственность по его долгам;
* Несостоятельность (банкротство) дочернего общества считается происшедшей по вине основного общества (товарищества) только в случае, когда основное общество (товарищество) использовало свои права и (или) возможности в целях совершения дочерним обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого наступит несостоятельность (банкротство) дочернего общества;

**Тема 7.3.** **Права акционеров**

Акция удостоверяет обязательственные права акционера по отношению к обществу

Номинал выпущенных акционерным обществом акций:

* Все обыкновенные акции общества должны иметь одинаковую номинальную стоимость и предоставлять одинаковый объем прав;
* Все привилегированные акции одного типа должны иметь одинаковую номинальную стоимость и предоставлять одинаковый объем прав;

Дробная акция может образоваться в гражданско-правовых отношениях (наследство, дарение), но НЕ в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах»:

Дробная акция предоставляет права акционеру - ее владельцу в объеме, соответствующем части целой акции, которую она составляет

Акционер, владеющий в совокупности не менее чем 1% размещенных обыкновенных акций общества, вправе обратиться в суд с иском к члену совета директоров, генеральному директору, члену правления о возмещении убытков, причиненных обществу виновными действиями данных лиц

Владельцам привилегированных акций предоставляется право голоса на общем собрании акционеров:

* При решении вопроса о реорганизации общества;
* При решении вопроса о ликвидации общества;
* Начиная с собрания, следующего за годовым собранием, на котором не были приняты решения о выплате дивидендов по привилегированным акциям данного типа.

Акционер вправе требовать выкупа принадлежащих ему акций обществом если он голосовал против принятия решения о реорганизации общества;

Акции, право собственности на которые перешло к обществу:

* Не предоставляют право голоса;
* Не учитываются при подсчете голосов;
* По ним не начисляются дивиденды.

Акционеры публичного акционерного общества имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа)

Акционеры непубличного акционерного общества, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций, размещаемых посредством закрытой подписки в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа)

*Пример*

*Уставный капитал общества разделен на 80 000 обыкновенных и 20 000 привилегированных акций номиналом по 1 000 руб., количество акционеров равно 65. На внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 20 января 2015 года, большинством в 80% голосов принято решение о проведении закрытой подписки на облигации, конвертируемые в обыкновенные акции, в количестве 10 000 штук, с размещением среди 10 лиц, не являющихся акционерами. Какие права имеет акционер Х, обладающий 9600 обыкновенных акций и голосовавший против данного решения:*

*Размещается категория, принадлежащая акционеру. Закрытая подписка, против которой голосовал акционер, так что акционер вправе требовать преимущественного права приобретения размещаемых облигаций в количестве 9 600 \* 10 000 / 80 000 = 1200 штук.*

Лица, имеющие преимущественное право приобретения дополнительных акций, должны быть уведомлены о возможности осуществления ими этого права в порядке, предусмотренном Федеральным законом «Об акционерных обществах» для сообщения о проведении общего собрания акционеров

Лицо, имеющее преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, вправе полностью или частично осуществить свое преимущественное право путем подачи в общество письменного заявления о приобретении акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции

Цена размещения дополнительных акций акционерам общества, при осуществлении ими преимущественного права приобретения акций, может быть ниже цены размещения иным лицам, но не более, чем на 10%

Если порядок определения цены размещения, установленный решением, являющимся основанием для размещения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, предусматривает определение цены размещения после окончания срока действия преимущественного права срок не может быть менее 20 дней с момента направления (вручения) или опубликования уведомления, а если информация, содержащаяся в таком уведомлении, раскрывается в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, – менее восьми рабочих дней с момента ее раскрытия

У акционеров непубличного акционерного общества возникает преимущественное право приобретения акций, отчуждаемых другими акционерами при продаже акций третьим лицам

Преимущественное право приобретения акций, отчуждаемых акционерами непубличного акционерного общества у любого акционера непубличного акционерного общества, если это прописано в уставе

Акционер непубличного акционерного общества, намеренный продать свои акции третьему лицу, обязан уведомить общество в простой письменной форме

Извещение акционеров непубличного акционерного общества о продаже акций общества третьим лицам осуществляется за счет акционера, намеренного продать свои акции, если уставом общества не предусмотрено иное

Размещение ценных бумаг:

* Размещение обществом облигаций, конвертируемых в акции, должно осуществляться по решению общего собрания акционеров;
* Размещение обществом облигаций, конвертируемых в акции, должно осуществляться по решению совета директоров общества, если в соответствии с уставом общества ему принадлежит право принятия решения о размещении облигаций, конвертируемых в акции;
* Общество не вправе размещать облигации, конвертируемые в акции общества, если количество объявленных акций общества определенных категорий и типов меньше количества акций этих категорий и типов, право на приобретение которых предоставляют такие ценные бумаги.

Размер вознаграждения посредника, участвующего в размещении дополнительных акций посредством подписки, не должен превышать 10% цены размещения акций

Для определения рыночной стоимости имущества, вносимого в оплату дополнительных акций неденежными средствами, в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» необходима денежная оценка независимым оценщиком независимо от стоимости акций в любом случае

Акционеры-владельцы привилегированных акций НЕ вправе принимать участие в общем собрании акционеров по вопросу одобрения сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;

Акционеры, владеющие не менее чем 10% уставного капитала общества, НЕ вправе требовать созыва внеочередного собрания общества (10% от голосующих акций);

Акционер вправе обжаловать в суд решение, принятое общим собранием акционеров не позднее НЕ одного года со дня, когда акционер узнал или должен был узнать о принятом решении (в течение трех месяцев);

Акционеры-владельцы дробных акций имеют НЕ ограниченный объем прав по сравнению с владельцами целых акций.

**Тема 7.4.** **Управление акционерным обществом**

Общество обязано провести годовое общее собрание акционеров:

* В сроки, установленные уставом общества;
* Не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания отчетного года;

Банк России может устанавливать требования к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, дополнительные к предусмотренным Федеральным законом «Об акционерных обществах»

К компетенции общего собрания акционеров публичного акционерного общества относятся избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) общества и досрочное прекращение их полномочий.

Решение об увеличении уставного капитала публичного акционерного общества путем увеличения номинальной стоимости акций принимает общее собрание акционеров;

В непубличном акционерном обществе, в котором функции совета директоров (наблюдательного совета) осуществляет общее собрание акционеров, может утверждать отчет об итогах предъявления требований акционеров о выкупе акций:

* Общее собрание акционеров, если уставом такого акционерного общества это отнесено к его компетенции;
* Коллегиальный исполнительный орган, если уставом такого акционерного общества это отнесено к его компетенции;
* Единоличный исполнительный орган, если уставом такого акционерного общества это не отнесено компетенции общего собрания акционеров или коллегиального исполнительного органа общества;

Решение о размещении посредством открытой подписки обыкновенных акций в количестве, превышающем 25% ранее размещенных обыкновенных акций, может быть принято только общим собранием не менее, чем 3/4 голосов

Решение о размещении посредством закрытой подписки обыкновенных акций может быть принято только общим собранием не менее, чем 3/4 голосов

Решение о размещении посредством открытой подписки обыкновенных акций может быть принято только в публичном акционерном обществе

При увеличении уставного капитала общества за счет его имущества путем размещения дополнительных акций эти акции пропорционально распределяются среди всех акционеров общества

Решение о размещении посредством открытой подписки облигаций, конвертируемых в обыкновенные акции, в количестве, превышающем 25% ранее размещенных обыкновенных акций, может быть принято только общим собранием не менее чем 3/4 голосов

Решение о размещении посредством закрытой подписки облигаций, конвертируемых в обыкновенные акции, может быть принято только общим собранием не менее чем 3/4 голосов

Общее собрание акционеров публичного общества не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня собрания, а также изменять повестку дня;

Общее собрание акционеров непубличного общества вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня собрания, а также изменять повестку дня, если при принятии решения, не включенного в повестку дня общего собрания акционеров непубличного общества, или при изменении повестки дня общего собрания акционеров непубличного общества присутствовали все акционеры такого общества;

Акционеры имеют право принимать участие дистанционно в общем собрании акционеров (без присутствия в месте проведения общего собрания акционеров) при проведении общего собрания акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование, при использовании информационных и коммуникационных технологий, позволяющих обеспечить возможность дистанционного участия в общем собрании акционеров, обсуждение вопросов повестки дня и принятие решений по вопросам, поставленным на голосование

Право внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в совет директоров (наблюдательный совет) общества имеют акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций общества

Минимальный процент владения голосующими акциями публичного общества предоставляет акционеру право внесения предложений в повестку дня годового собрания акционеров - 2%

Право требовать от совета директоров проведения внеочередного собрания имеют акционеры публичного общества, владеющие в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций общества на дату предъявления требования

*Пример*

*Уставный капитал акционерного общества состоит из 800 обыкновенных акций и 200 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью 1 000 руб. На очередном годовом собрании акционерами было принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на производственные цели.*

*Кто из нижеперечисленных акционеров имеет право внесения предложений в повестку дня следующего общего собрания акционеров?*

*Для внесения предложений в повестку дня необходимо 2% от 1000 голосующих акций (800 + 200). Это 20 акций.*

*У акционера Х - 2% обыкновенных акций общества – это 16*

*У акционера Y - 5% привилегированных акций общества – это 10*

*У акционера Z - 10% привилегированных акций общества – это 20 акций*

*Таким образом, акционер Z может внести предложения в повестку дня.*

Создание совета директоров обязательно в публичном акционерном обществе вне зависимости от числа акционеров

Членом совета директоров общества может быть:

* Только физическое лицо;
* Может не быть акционером общества.

Вопросы, отнесенные к компетенции общего собрания, МОГУТ быть переданы на решение совету директоров

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» в компетенцию совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества входит решение вопросов:

* Определения приоритетных направлений деятельности общества;
* Утверждения повестки дня общего собрания акционеров;
* Рекомендаций по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии (ревизору) общества вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг аудитора;
* Рекомендаций по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
* Использования резервного фонда и иных фондов общества.

К компетенции совета директоров (наблюдательного совета) уставом непубличного акционерного общества в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» могут быть отнесены:

* Избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) общества и досрочное прекращение их полномочий;
* Утверждение аудитора общества;
* Выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года.

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» в компетенцию совета директоров (наблюдательного совета) общества входит решение вопросов:

* Определения приоритетных направлений деятельности общества;
* Утверждения повестки дня общего собрания акционеров;
* Рекомендаций по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии (ревизору) общества вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг аудитора;
* Рекомендаций по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
* Использования резервного фонда и иных фондов общества.

Не относится к компетенции совета директоров публичного акционерного общества определение количества объявленных акций

Советом директоров акционерного общества определяется цена размещения дополнительных акций публичного общества

Принятие решения по уменьшению уставного капитала путем приобретения размещенных акций не может быть отнесено к компетенции совета директоров публичного акционерного общества

Может быть отнесено к компетенции совета директоров публичного акционерного общества -

в некоторых случаях увеличения уставного капитала путем размещения дополнительных акций

Денежная оценка имущества, вносимого в оплату дополнительно размещаемых акций публичного акционерного общества является компетенцией совета директоров

В случае, если по окончании второго отчетного года или каждого последующего года стоимость чистых активов общества окажется меньше его уставного капитала, совет директоров (наблюдательный совет) общества обязан включить в состав годового отчета общества раздел о состоянии чистых активов общества

Решения на заседании совета директоров (наблюдательно совета) общества принимаются большинством голосов членов совета директоров (наблюдательного совета), принимающих участие в заседании, если Федеральным законом «Об акционерных обществах», если уставом общества или его внутренним документом, определяющим порядок созыва и проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета) общества, не предусмотрено большее число голосов для принятия соответствующих решений

Использование кумулятивного голосования для выбора членов в Совет директоров обязательно в публичном акционерном обществе при любом числе акционеров

Принцип кумулятивного голосования при выборе членов совета директоров:

* На каждую акцию приходится количество голосов, равное числу членов совета директоров;
* Акционер может распределить свои голоса между кандидатами в члены совета директоров, в том числе отдать свои голоса одному кандидату;

*Пример*

*Уставный капитал общества состоит из 1000 акций, принадлежащих трем акционерам. Акционеру А принадлежит 200 акций, акционеру В – 500 акций, акционеру С – 300 акций. Каким количеством голосов будут обладать перечисленные акционеры на годовом собрании акционеров при выборе совета директоров, состоящего по уставу из 5 членов, если на пять вакансий претендует 9 человек (используется кумулятивное голосование)?*

*Если по уставу 5 членов в совете – на каждую акцию приходится 5 голосов, тогда у А – 1000 голосов, В – 2500 голосов, С – 1500 голосов*

Руководство текущей деятельностью акционерного общества (АО) осуществляет:

* Единоличный исполнительный орган АО;

или

* Единоличный исполнительный орган АО и коллегиальный исполнительный орган АО;

Образование и досрочное прекращение полномочий исполнительного органа общества относится к компетенции общего собрания, если уставом решение этих вопросов не отнесено к компетенции совета директоров

Назначение единоличного исполнительного органа АО НЕ всегда относится к компетенции совета директоров

Единоличный исполнительный орган (ЕИО) в процессе руководства деятельностью общества действует от его имени НЕ на основании доверенности

Вопросы, отнесенные к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) публичного акционерного общества, не могут быть переданы на решение исполнительному органу общества

Ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского учета в обществе, своевременное представление бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствующие органы, а также сведений о деятельности общества, представляемых акционерам, кредиторам и в средства массовой информации несет исполнительный орган

Члены коллегиального исполнительного органа общества не могут составлять более 25% состава совета директоров общества

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа общества, одновременно может быть только членом совета директоров (наблюдательного совета) этого общества

Исполнительные органы общества (Правление и Единоличный исполнительный орган) подотчетны:

* Совету директоров;
* Общему собранию;

В обществе истек срок полномочий исполнительного органа и при этом не принято решение об образовании новых исполнительных органов или передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации либо управляющему. Полномочиями исполнительного органа и обязан осуществлять соответствующие функции в этом случае обладает исполнительный орган, срок полномочий которого истек, до принятия решений об образовании новых исполнительных органов общества или решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации либо управляющему

Принципы корпоративного управления:

* Акционерное общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом;
* Акционерам должна быть предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов;
* Система и практика корпоративного управления должны обеспечивать равенство условий для всех акционеров - владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества;
* Акционерам должны быть обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.

Банк России рекомендует к применению Кодекс корпоративного управления акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам

Принцип «соблюдай или объясняй» при реализации российского Кодекса корпоративного управления можно объяснить так - в случае, если общество применяет Кодекс корпоративного управления, но при этом соблюдает не все принципы и рекомендации в нем изложенные, общество должно объяснять причины несоблюдения тех или иных принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления;

Кодексом корпоративного управления рекомендуется, чтобы независимые директора составляли не менее одной трети избранного состава совета директоров

В соответствии с Кодексом корпоративного управления существенными корпоративными действиями следует признавать:

* Реорганизацию общества;
* Приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества;
* Осуществление листинга и делистинга акций общества;
* Увеличение уставного капитала общества;
* Уменьшение уставного капитала общества.

Контроль советом директоров подразделения внутреннего аудита включает:

* Утверждение политики в области внутреннего аудита;
* Утверждение плана деятельности внутреннего аудита и бюджета подразделения внутреннего аудита;
* Существенные ограничения полномочий подразделения внутреннего аудита.

В соответствии с Кодексом корпоративного управления оценка эффективности системы внутреннего контроля включает:

* Выявление недостатков системы внутреннего контроля, которые не позволили обществу достичь поставленных целей;
* Проверку эффективности и целесообразности использования ресурсов;
* Проверку обеспечения сохранности активов.

**Тема 7.5. Аффилированные лица**

Аффилированные лица – это физические и юридические лица, способные оказывать влияние на деятельность юридических и (или) физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность

Аффилированными лицами юридического лица являются:

* Член его совета директоров, член его коллегиального органа управления, член его коллегиального исполнительного органа, лицо, осуществляющее полномочия его единоличного исполнительного органа;
* Лица, которые имеют право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции;
* Юридическое лицо, в котором данное юридическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции;
* Члены советов директоров, члены иных коллегиальных органов управления, коллегиальных исполнительных органов участников финансово-промышленной группы, если юридическое лицо является участником данной финансово-промышленной группы.

Аффилированными лицами физического лица, осуществляющего предпринимательскую деятельность, являются:

* Лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное физическое лицо;
* Юридическое лицо, в котором данное физическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции;

Акционерное общество обязано вести учет его аффилированных лиц в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;

Публичное акционерное общество обязано предоставлять отчетность об аффилированных лицах в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;

К обязанностям акционерного общества по раскрытию информации об аффилированных лицах относится:

* Вести учет аффилированных лиц акционерного общества по форме, установленной Банком России;
* Публичное акционерное общество обязано опубликовать на странице в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» текст списка аффилированных лиц;

В случаях, если Гражданский кодекс или другой закон ставит наступление правовых последствий в зависимость от наличия между лицами отношений связанности (аффилированности), наличие или отсутствие таких отношений определяется в соответствии с законом

В соответствии с Положением Банка России о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг акционерное общество обязано опубликовать на странице в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» текст списка аффилированных лиц, составленного на дату окончания отчетного квартала в срок не позднее двух рабочих дней с даты окончания отчетного квартала

Контролирующее лицо имеет право прямо или косвенно на основании договора давать обязательные для подконтрольной организации указания;

Контролирующее лицо имеет право прямо или косвенно определять избрание либо назначать единоличного исполнительного органа и (или) более половины состава коллегиального органа управления подконтрольной организации;

Подконтрольное лицо - юридическое лицо, находящееся под прямым или косвенным контролем контролирующего лица.

**Тема 7.6.** **Крупные сделки и сделки с заинтересованностью**

Крупной сделкой считается сделка или несколько взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения обществом прямо либо косвенно имущества цена или балансовая стоимость которого составляет 25 и более процентов балансовой стоимости активов общества, определенной по данным его бухгалтерской (финансовой) отчетности на последнюю отчетную дату;

Не признается крупной сделкой и не требует одобрения общим собранием акционеров или советом директоров размещение акций общества и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции общества, на сумму, равную 50% балансовой стоимости активов общества

Приобретение сырья и полуфабрикатов в процессе обычной хозяйственной деятельности АО на сумму, равную 30% от балансовой стоимости активов общества, НЕ является крупной сделкой, требующей одобрения

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупной сделкой, решение о согласии на совершение или о последующем одобрении которой принимается общим собранием акционеров, является крупная сделка, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет более 50% балансовой стоимости активов общества

Решение о согласии на совершение или о последующем одобрении крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет более 50 процентов балансовой стоимости активов общества, принимается общим собранием акционеров большинством в три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» решение о согласии на совершение или о последующем одобрении крупной сделки принимается всеми членами совета директоров в отношении крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет от 25% до 50% балансовой стоимости активов общества

В непубличном обществе решение о согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается советом директоров общества большинством голосов членов совета директоров, если необходимость большего числа голосов не предусмотрена уставом общества, не заинтересованных в ее совершении.

**Тема 7.7.** **Приобретение акций публичного общества**

Направление добровольного или обязательного предложения владельцам ценных бумаг, которым оно адресовано, осуществляется через публичное акционерное общество

Добровольное (обязательное) предложение считается сделанным всем владельцам соответствующих ценных бумаг с момента его поступления в публичное общество

Если уставом публичного общества определено печатное издание для опубликования сообщений о проведении общего собрания акционеров добровольное или обязательное предложение публичного общества должны быть опубликованы таким обществом в этом печатном издании в течение 15 дней с даты получения добровольного или обязательного предложения

После поступления в публичное общество добровольного или обязательного предложения любое лицо вправе направить другое добровольное (конкурирующее) предложение в отношении соответствующих ценных бумаг

Конкурирующее предложение должно быть направлено в публичное общество не позднее чем за 25 дней до истечения срока принятия последнего из ранее полученных обществом предложений

Лицо, направившее добровольное или обязательное предложение, вправе внести в предложение изменения об увеличении цены приобретаемых ценных бумаг и (или) о сокращении сроков оплаты приобретаемых ценных бумаг

Цена приобретаемых ценных бумаг, указанная в конкурирующем предложении, не может быть ниже цены приобретаемых ценных бумаг, указанной в направленном ранее добровольном или обязательном предложении

К добровольному (обязательному) предложению должна быть приложена банковская гарантия, которая должна предусматривать обязательство гаранта уплатить прежним владельцам ценных бумаг цену проданных ценных бумаг в случае неисполнения лицом, направившим добровольное предложение, обязанности оплатить в срок приобретаемые ценные бумаги

Срок действия банковской гарантии должен истекать после истечения срока оплаты приобретаемых ценных бумаг, указанного в добровольном предложении не ранее чем через шесть месяцев

Обязательным предложением должна предусматриваться оплата приобретаемых ценных бумаг деньгами

При реализации добровольного или обязательного предложения владелец ценных бумаг обязан передать ценные бумаги свободными от любых прав третьих лиц

Лицо, направившее добровольное предложение, заключать сделки с акционерами на условиях, отличных от изложенных в таком добровольном предложении не вправе приобретать акции, в отношении которых сделано такое предложение

Лицо, направившее добровольное или обязательное предложение, не позднее чем через 30 дней с даты истечения срока принятия добровольного или обязательного предложения, обязано направить отчет об итогах принятия соответствующего предложения в публичное общество и Банк России

Выкуп ценных бумаг осуществляется по цене не ниже рыночной стоимости выкупаемых ценных бумаг, которая должна быть определена независимым оценщиком

Владелец ценных бумаг, не согласившийся с ценой выкупаемых ценных бумаг, вправе обратиться в арбитражный суд с иском о возмещении убытков, причиненных в связи с ненадлежащим определением цены выкупаемых ценных бумаг