

Курс «Корпоративное управление»

Раздел I. Введение в курс. Коммерческие организации и объединение капиталов

Раздел II. Корпоративное управление: понятие, модели и способы

Раздел III. Органы управления и контроля в российских акционерных обществах, их формирование, функционирование и взаимосвязь

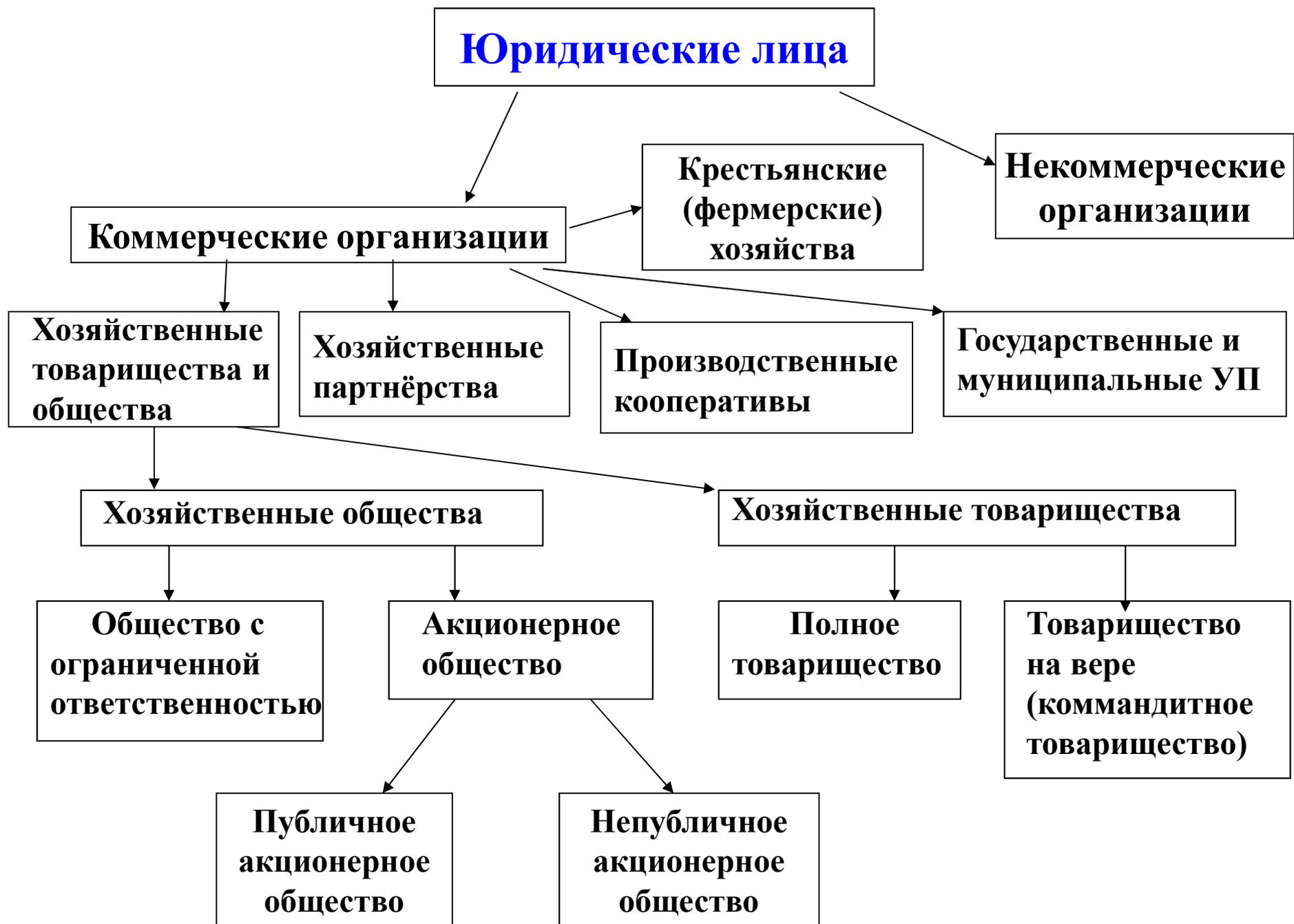
- 1. Общее собрание акционеров**
- 2. Совет директоров (наблюдательный совет) акционерного общества**
- 3. Исполнительные органы акционерного общества**
- 4. Контроль в акционерном обществе. Информационная политика акционерного общества**
- 5. Особенности управления акционерными обществами с участием государственной собственности**

Раздел IV. Особенности управления в обществах с ограниченной ответственностью

Раздел V. Управление в группе компаний

Спецкурс «Корпоративные конфликты и безопасность бизнеса»

**Введение в курс.
Коммерческие
организации и
объединение капиталов.**



Структура собственности в России

Согласно данным ФНС России (по данным ЕГРЮЛ) по состоянию на 01.04.2014 в России было зарегистрировано:

- юридических лиц – 4,6 млн., в т.ч.:
- некоммерческих организаций – 14,6%;
- обществ с ограниченной ответственностью – 80,4%;
- акционерных обществ (ОАО и ЗАО) – 3,5%;
- в т.ч. ОАО – 0,7%, ЗАО – 2,8%;
- иных коммерческих организаций – 1,6%.

По данным Банка России на начало 2020 года лишь около 50% всех акционерных обществ, по которым имеются сведения у регистраторов, привели свои уставы в соответствие с нормами ГК РФ (т.е. перешли из ОАО и ЗАО в ПАО и АО)

Дочерние хозяйственные общества

- Хозяйственное общество признаётся дочерним – если другое (основное) хозяйственное общество или товарищество имеет возможность определять решения, принимаемые дочерним обществом:
 - в силу преобладающего участия в его уставном капитале;
 - в соответствии с заключённым между ними договором;
 - иным образом
- Дочернее общество не отвечает по долгам основного товарищества или общества
- Основное товарищество или общество отвечает солидарно с дочерним обществом по сделкам, заключённым дочерним обществом во исполнение указаний или с согласия основного товарищества или общества (за исключением голосования по одобрению сделки на общем собрании дочернего общества или одобрения сделки органом управления основного общества, если необходимость такого одобрения предусмотрена уставом дочернего или основного общества)
- В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества по вине основного товарищества или общества, последнее несёт субсидиарную ответственность по его долгам
- Участники (акционеры) дочернего общества вправе требовать возмещения основным товариществом или обществом убытков, причинённых его действиями или бездействием дочернему обществу

**Общество с ограниченной ответственностью (ООО) –
это хозяйственное общество,
уставный капитал которого разделён на доли**

- участники ООО не отвечают по его обязательствам;
- участники ООО несут риск убытков, связанных с деятельностью ООО, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале ООО.

**Акционерное общество (АО) – это хозяйственное общество,
уставный капитал которого разделён на определённое число
акций**

- акции удостоверяют обязательственные права участников АО (акционеров) по отношению к АО;
- акционеры АО не отвечают по обязательствам АО;
- акционеры АО несут риск убытков, связанных с деятельностью АО, в пределах стоимости принадлежащих им акций;
- акционеры вправе отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и АО, *если иное не предусмотрено Уставом непубличного АО.*

Общие черты акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью:

- учредительным документом является только Устав (с 1 июля 2009 года, ранее в ООО учредительным документом был также учредительный договор);
- долевое участие акционеров (участников) в уставном капитале;
- возможность отчуждения долей иным лицам;
- ограниченная ответственность акционеров (участников);
- активы (имущество) общества находятся в собственности общества, а не его акционеров (участников);
- участие акционеров (участников) в управлении обществом через его органы;
- многоуровневая система управления: общее собрание акционеров (участников), Совет директоров, исполнительные органы (единоличный и коллегиальный);
- контроль за финансово-хозяйственной деятельностью со стороны акционеров (участников) при помощи ревизионной комиссии;
- право акционеров (участников) на получение части прибыли общества;
- право акционеров (участников) на активы общества в случае его ликвидации пропорционально долям в уставном капитале.

Публичные и непубличные общества

Публичным является акционерное общество, акции которого (ценные бумаги, конвертируемые в акции) публично размещаются (путём открытой подписки) или публично обращаются на условиях, установленных законами о ЦБ. Правила о публичных обществах применяются также к АО, устав и фирменное наименование которых содержат указание на то, что общество является публичным.

Общество с ограниченной ответственностью и АО, которое не отвечает вышеназванным признакам, признаются **непубличными**.

По решению участников (учредителей) непубличного общества, принятому единогласно, в Устав общества могут быть включены следующие положения:

- о передаче коллегиальному органу части полномочий общего собрания
- об отсутствии в обществе ревизионной комиссии
- об изменении порядка созыва, подготовки и проведения общих собраний
- об изменении порядка формирования и функционирования коллегиального органа
- о порядке осуществления преимущественного права покупки доли в уставном капитале
- об отнесении к компетенции общего собрания акционеров вопросов, не отнесённых Законом
- иные положения, предусмотренные Законом

Различия АО и ООО

Акционерные общества (публичные и непубличные)	Общества с ограниченной ответственностью
<p>Право собственности на акции закреплено в реестре акционеров (АО и ПАО).</p> <p>Отчуждение и залог акций без согласия акционеров и ПАО (<i>в АО – варианты</i>).</p> <p>Наследование акций без согласия акционеров и акционерного общества.</p> <p>Выход из АО – только путём отчуждения акций новому владельцу.</p> <p>Невозможно исключение акционера из ПАО (в АО – возможно).</p> <p>Существуют привилегированные акции (выплата дивидендов и долей).</p> <p>Изменение повестки дня общего собрания в ПАО не возможно (<i>в АО – варианты</i>).</p> <p>Количество голосов на собрании в ПАО равно количеству голосующих акций.</p> <p>Распределение прибыли на дивиденды пропорционально количеству акций.</p>	<p>Право собственности на долю закреплено в списке участников и в ЕГРЮЛ</p> <p>Отчуждение и залог долей с согласия участников и ООО (<i>различные варианты</i>).</p> <p>Наследование долей с согласия участников и ООО (<i>различные варианты</i>).</p> <p><i>Возможен выход из ООО путём выдела доли и выплаты деньгами или имуществом.</i></p> <p>Возможно исключение участника из ООО решением суда по иску других участников.</p> <p>Привилегированных долей (по выплате при ликвидации) не существует.</p> <p>Возможно дополнение повестки дня общего собрания в процессе его подготовки.</p> <p><i>Количество голосов может быть не равно доле в уставном капитале.</i></p> <p><i>Распределение прибыли может быть не пропорционально долям в уставном капитале.</i></p>

Публичное акционерное общество

- В ЕГРЮЛе указывается фирменное наименование АО с указанием, что такое АО является публичным. С этого момента АО вправе публично размещать (путём открытой подписки) акции и ценные бумаги, конвертируемые в акции
- *Уставом публичного АО м.б. ограничена возможность проведения закрытой подписки*
- В публичном АО образуется коллегиальный орган управления (Совет директоров или Наблюдательный совет), число членов которого не может быть менее 5 (Пяти)
- Обязанности ведения реестра акционеров и исполнение функций счётной комиссии осуществляются независимым регистратором, имеющим лицензию
- В публичном АО не могут быть ограничены количество акций, принадлежащих одному акционеру, их суммарная номинальная стоимость, а также максимальное число голосов, предоставляемых одному акционеру
- Уставом публичного АО не м.б. предусмотрена необходимость получения чьего-либо согласия на отчуждение акций этого АО
- Никому не м.б. предоставлено право преимущественного приобретения акций публичного АО, кроме случаев дополнительной эмиссии акций в соответствии с ФЗ «Об АО»
- Уставом публичного АО не м.б. отнесено к исключительной компетенции общего собрания акционеров решение вопросов, не относящихся к ней в соответствии с ГК РФ и ФЗ «Об АО»
- Публичное АО не вправе размещать привилегированные акции, номинальная стоимость которых ниже номинальной стоимости обыкновенных акций
- Публичное АО обязано публично раскрывать информацию, предусмотренную законодательством РФ

Непубличное акционерное общество (АО)

- *Акции АО и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции, не могут размещаться посредством открытой подписки или иным образом предлагаться для приобретения неограниченному кругу лиц.*
- *Уставом АО м.б. предусмотрено преимущественное право приобретения его акционерами акций, отчуждаемых по возмездным сделкам другими акционерами, по цене предложения третьему лицу или по иной цене, определённой Уставом.*
- *Если иное не предусмотрено Уставом, акционеры пользуются преимущественным правом приобретения отчуждаемых акций пропорционально количеству акций, принадлежащих каждому из них.*
- *Уставом АО м.б. предусмотрено преимущественное право АО, если акционеры не использовали своё преимущественное право.*
- *Уставом АО м.б. предусмотрена необходимость получения согласия акционеров на отчуждение акций третьим лицам (на срок не более 5 лет со дня внесения этого положения в Устав).*
- *Уставом АО м.б. установлены ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и их суммарной номинальной стоимости, а также максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру.*
- *Уставом АО в отношении определённых категорий (типов) акций м.б. предусмотрены порядок (в т.ч. непропорциональность) их конвертации в акции другого АО или обмена на доли в ООО в процессе реорганизации АО.*
- *Уставом АО м.б. предусмотрены один или несколько типов привилегированных акций, предоставляющих право голоса по всем или некоторым вопросам общего собрания акционеров, в том числе при возникновении или прекращении определённых обстоятельств.*
- *Уставом АО м.б. предусмотрены ограничения, связанные с внесением вкладов в имущество АО.*
- *Уставом АО м.б. предусмотрено, что решением общего собрания акционеров на акционеров м.б. возложена обязанность по внесению вкладов в имущество АО, в т.ч. порядок, основания и условия внесения вкладов. М.б. предусмотрено, что допускается возложение обязанностей по внесению вкладов только на акционеров – владельцев акций определённой категории (типа).*

Указанные положения Устава АО могут быть предусмотрены при учреждении АО или внесены в Устав (изменены или исключены) по единогласному решению **всех** акционеров (кроме положений о внесении вкладов в имущество, которые принимаются в общем порядке)

Общие права акционеров

- принимать участие в общем собрании акционеров лично или через своего представителя;
- участвовать в обсуждении вопросов повестки дня собрания и голосовать по ним в порядке, определяемом законодательством РФ и Уставом АО;
- избирать и быть избранными в органы управления и контроля АО;
- получать информацию о деятельности АО и знакомиться с его документацией в порядке, определяемом законодательством РФ и внутренними документами АО;
- получать дивиденды на принадлежащие им акции в порядке, определяемом законодательством РФ и Уставом АО;
- отчуждать принадлежащие им акции в порядке, предусмотренном законодательством РФ (ПАО) и Уставом (АО);
- требовать у АО выкупа всех или части принадлежащих им акций в случаях и порядке, определяемом законодательством РФ;
- на основании договора с АО вносить в имущество АО безвозмездные вклады в денежной или иной форме, которые не увеличивают уставный капитал АО и не изменяют номинальную стоимость акций
- обратиться в суд с иском об исполнении обязанности по внесению вкладов в имущество АО к лицу, уклоняющемуся от исполнения такой обязанности (только в непубличном АО)
- получать в случае ликвидации АО часть имущества, оставшегося после расчётов с кредиторами, или его стоимость;

новые нормы ГК РФ:

- обжаловать решения органов АО, влекущие гражданско-правовые последствия, в случаях и в порядке, предусмотренных законодательством РФ;
- требовать, действуя от имени АО, возмещения причинённых АО убытков;
- оспаривать, действуя от имени АО, совершённые им сделки по основаниям, предусмотренным ГК РФ и Законом, и требовать применения последствий их недействительности, а также применения последствий недействительности ничтожных сделок АО;
- требовать исключения другого акционера из АО (кроме публичных АО) в судебном порядке с выплатой ему действительной стоимости его доли, если такой акционер своими действиями (бездействием) причинил существенный вред АО либо иным образом существенно затрудняет его деятельность и достижение целей, ради которых оно создавалось, в том числе грубо нарушая свои обязанности, предусмотренные законом или Уставом. Отказ от этого права или его ограничение ничтожны

Новые способы, при помощи которых акционер может уполномочить своего представителя

С 1 сентября 2013 года согласно новой редакции ГК РФ правила о доверенности распространяются также на договоры, в которых содержатся полномочия представителя, а также на решения общего собрания акционеров или участников, содержащих такие полномочия (доверенность в этом случае не нужна):

- Акционер может заключить договор поручительства, или агентский договор, или договор возмездного оказания услуг, в соответствии с которым поверенный (агент, исполнитель) принимает на себя обязательство совершать юридические действия (оказывать услуги) по представлению интересов акционера в рамках корпоративных отношений
- В договор отчуждения акций можно будет включить условие о том, что на общих собраниях акционеров, проводимых по списку лиц, имеющих право участвовать в голосовании, составленному до заключения договора, участие в собрании принимает приобретатель акций как представитель лица, отчуждающего акции
- В акционерном соглашении сторона может указать, что осуществление прав и выполнение обязанностей будет осуществляться от её имени каким-либо представителем (третьим лицом), который для этого наделяется определённым перечнем полномочий, перечисленных в акционерном соглашении
- Если в АО не сформирован Совет директоров, то решение общего собрания акционеров будет содержать полномочия представителя, связанные с заключением от имени АО договора с Генеральным директором или управляющей организацией (управляющим)

Преимущественные права акционеров в различных видах АО

Преимущественные права акционеров в публичном АО:

- приобретать размещаемые посредством открытой подписки дополнительные акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа);
- приобретать размещаемые посредством закрытой подписки дополнительные акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа), если они голосовали против или не принимали участия в голосовании по вопросу о размещении ценных бумаг.

Преимущественные права акционеров в непубличном АО:

- приобретать акции, возмездно отчуждаемые другими акционерами Общества, по цене предложения третьему лицу *или по иной определённой Уставом цене, если это право предусмотрено Уставом Общества;*
- приобретать размещаемые посредством закрытой подписки дополнительные акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа), если они голосовали против или не принимали участия в голосовании по вопросу о размещении ценных бумаг.

Обязанности акционеров

- оплачивать акции в порядке, размерах, способами и в сроки, которые предусмотрены законодательством РФ, Уставом АО и другими нормативными документами АО;
- выполнять требования законодательства РФ и Устава АО, а также решения собрания акционеров и Совета директоров, принятые в пределах их компетенции;
- соблюдать коммерческую тайну и не разглашать служебную (конфиденциальную) информацию о деятельности АО;
- участвовать в принятии корпоративных решений, без которых АО не может продолжать свою деятельность в соответствии с Законодательством РФ, если их участие необходимо для принятия таких решений;
- не совершать действия, заведомо направленные на причинение вреда АО;
- не совершать действия (бездействие), которые существенно затрудняют или делают невозможным достижение целей, ради которых создано АО
- своевременно сообщать держателю реестра акционеров об изменении своих данных (места жительства, места нахождения, банковских реквизитов и др.)
- уведомлять Общество о намерении обратиться в суд с требованиями к Обществу или иным лицам в порядке, предусмотренном Законом.

Акционерное соглашение (корпоративный договор)

- **Акционерное соглашение – это договор об осуществлении прав, удостоверенных акциями, и (или) об особенностях осуществления прав на акции. По акционерному соглашению стороны обязуются осуществлять определённым образом вышеуказанные права и (или) воздерживаться (отказываться) от осуществления прав, в том числе:**
 - а) голосовать определённым образом на общем собрании акционеров;
 - б) согласовывать вариант голосования с другими акционерами;
 - в) приобретать или отчуждать акции по заранее определённой цене и (или) при наступлении определённых обстоятельств;
 - г) воздерживаться (отказываться) от отчуждения акций до наступления определённых обстоятельств;
 - д) осуществлять согласованно иные действия, связанные с управлением обществом, с деятельностью, реорганизацией и ликвидацией общества
- Акционерное соглашение заключается в письменной форме путём составления одного документа, подписанного сторонами
- Предметом акционерного соглашения не могут быть обязательства голосовать согласно указаниям органов управления общества
- Акционерное соглашение является обязательным только для его сторон. Договор, заключённый в нарушение соглашения, может быть признан судом недействительным по иску заинтересованной стороны. Нарушение соглашения может быть основанием для признания недействительными решений органов общества только если сторонами были 100% акционеров
- Акционерным соглашением могут предусматриваться способы обеспечения исполнения обязательств, вытекающих из соглашения, и меры ответственности сторон
- Информация об акционерном соглашении, заключённом акционерами публичного АО, должна быть раскрыта в порядке, предусмотренном Законом
- Информация о содержании акционерного соглашения, заключённого акционерами непубличного АО, не подлежит раскрытию и является конфиденциальной

Проблемные вопросы заключения соглашений

Может ли само общество быть стороной акционерного соглашения ?

- по смыслу акционерного соглашения общество может быть его стороной только в том случае, если оно владеет собственными акциями (по закону может владеть не более 10%, не более 1 года, эти акции не голосуют и на них не начисляются дивиденды)
- если общество выступает одной из сторон акционерного соглашения, то это может быть сделкой с заинтересованностью (если любой из акционеров – членов соглашения имеет совместно со своими аффилированными лицами 20% и более голосующих акций общества)

Как защитить права сторон в случае нарушения акционерного соглашения от снижения судом размера неустойки, штрафа, пеней (статья 333 ГК РФ) ?

- Постановление Пленума ВАС РФ от 22 декабря 2011 г. № 81 не даёт ответа на этот вопрос (в Постановлении Пленума рассматриваются только ситуации, когда не исполняются обязательства, которые можно измерить в денежной форме)
- возможно, что это не распространяется на выплату компенсаций (твёрдой денежной суммы или суммы, подлежащей определению в порядке, предусмотренном в акционерном соглашении)
- можно включить в соглашение (договор) возмещение потерь, возникших в случае наступления определённых в соглашении (договоре) обязательств (в соответствии с п. 2 статьи 406.1. ГК РФ суд не может уменьшить размер возмещения потерь)
- в качестве обеспечительной меры можно использовать взаимный залог акций: в случае нарушения соглашения акции переходят к другой стороне посредством обращения взыскания на них
- можно включить право требовать от стороны, нарушившей соглашение, продать её акции другим участникам соглашения по определённой цене (опцион)

Согласование с антимонопольным органом (письмо ФАС РФ от 1 июля 2011 г.)

- если акционер на основании акционерного соглашения получит право совместно с акциями других акционеров распоряжаться более чем 25%, 50%, 75% голосующих акций АО, то приобретение этих прав требует предварительного согласия антимонопольного органа, либо уведомления антимонопольного органа после совершения сделки

**Корпоративное управление:
понятие, модели
и способы**

Система корпоративного управления в широком смысле слова – весь комплекс мер, при помощи которых управляется и контролируется деятельность фирм с объединённым капиталом (АО, ООО, ХП, ПК и др.)

Включает в себя:

- управление собственностью или пакетами акций (долями участия в уставном или складочном капитале, паевом фонде);
- управление производственно-хозяйственной деятельностью, включая инвестиционную, технологическую, кадровую, сбытовую;
- управление финансовыми потоками.

Т.е. это деятельность органов фирмы (АО, ООО, ХП, ПК и др.) по выработке (подготовке и принятию) конкретного управленческого решения, его исполнению (реализации) и проверке его выполнения.

Система корпоративного управления в узком смысле слова – организационная модель, регулирующая взаимоотношения между менеджерами компании и её владельцами (акционерами, дольщиками, пайщиками), а также между различными группами владельцев.

Определение из «Кодекса корпоративного управления» (только для АО):

Корпоративное управление – это система взаимоотношений между исполнительными органами акционерного общества, его советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами.

Система корпоративного управления в узком смысле слова (другое определение) – система правил и стимулов, побуждающих управленцев компании действовать в интересах её владельцев.

Корпоративные отношения представляют собой отношения, возникающие в связи с деятельностью коммерческих организаций

Это комплекс связей, возникающих между:

- участниками (акционерами, пайщиками, дольщиками и др.);
- участниками - акционерами (или их представителями) и лицами, осуществляющими управленческие функции в коммерческой организации;
- лицами, выполняющими управленческие функции (например, Генеральным директором и членами Правления, членами Совета директоров, Генеральным директором и Председателем Совета директоров и др.);
- самими АО, ООО, ХП, ПК (например, внутри группы компаний, в холдинге, отношения материнского и дочернего общества и др.);
- участниками (акционерами, пайщиками, дольщиками), лицами, выполняющими управленческие функции, и кредиторами коммерческой организации (в т.ч. государственными организациями);
- всеми указанными лицами и персоналом.

Менеджеры и собственники в корпорации



Задачи корпоративного управления

Эффективное корпоративное управление:

- Минимизирует риски и потери, вызванные внутренними конфликтами интересов
- Выявляет и устраняет потенциальные риски, возникающие в результате действий внешних по отношению к компании сил

Виды цен акций

- **Номинальная цена** – размер уставного капитала АО, делённый на количество размещённых акций. Номинальная цена указывается в Уставе АО, эмиссионных документах и реестре акционеров.
- **Балансовая цена** – размер чистых активов АО, делённый на количество размещённых акций. Рассчитывается на основании данных бухгалтерской отчётности.
- **Рыночная цена** – цена, по которой в настоящий момент торгуются акции на вторичном рынке (на бирже или «уличном» рынке).

Стоимость компании (публичного АО) – это совокупная рыночная цена всех размещённых акций компании.

Основная задача корпоративного управления в публичном АО – повышение стоимости компании (докризисный подход).

**Искусство корпоративного
управления состоит в умении
не путать излишнее
вмешательство с практикой
подотчётности**

Участники корпоративных отношений в акционерном обществе и их интересы

- Корпорацию составляют разные по типу группы акционеров: крупные и мелкие, держатели обыкновенных и привилегированных акций.

Должны ли быть отдельно представлены права этих групп в системе корпоративного управления ?

- Финансирование деятельности корпораций осуществляется как за счёт внешнего долга, так и за счёт акционерного капитала, что предполагает различие интересов кредиторов и акционеров.

Должны ли быть представлены в системе корпоративного управления обе эти категории ?

- Акционерный и заёмный капитал представляют лишь один из типов инвестиций – финансовый капитал. В то же время другие участники деятельности компании инвестируют другие формы капитала (наёмные работники – «человеческий капитал», поставщики – «производственный капитал» и т.д.)

Должна ли система управления учитывать интересы и данной группы инвесторов ?

Модели корпоративного управления

Англо-Американская модель

США, Канада, Великобритания, Италия (направление последних преобразований), Россия конца 90-х годов и современное направление развития

Немецкая модель

Германия, Швеция, Австрия, Дания, Нидерланды. Некоторая разновидность – государственный капитализм Франции

Предпринимательская модель

Страны с переходной экономикой, Россия первой половины 90-х годов

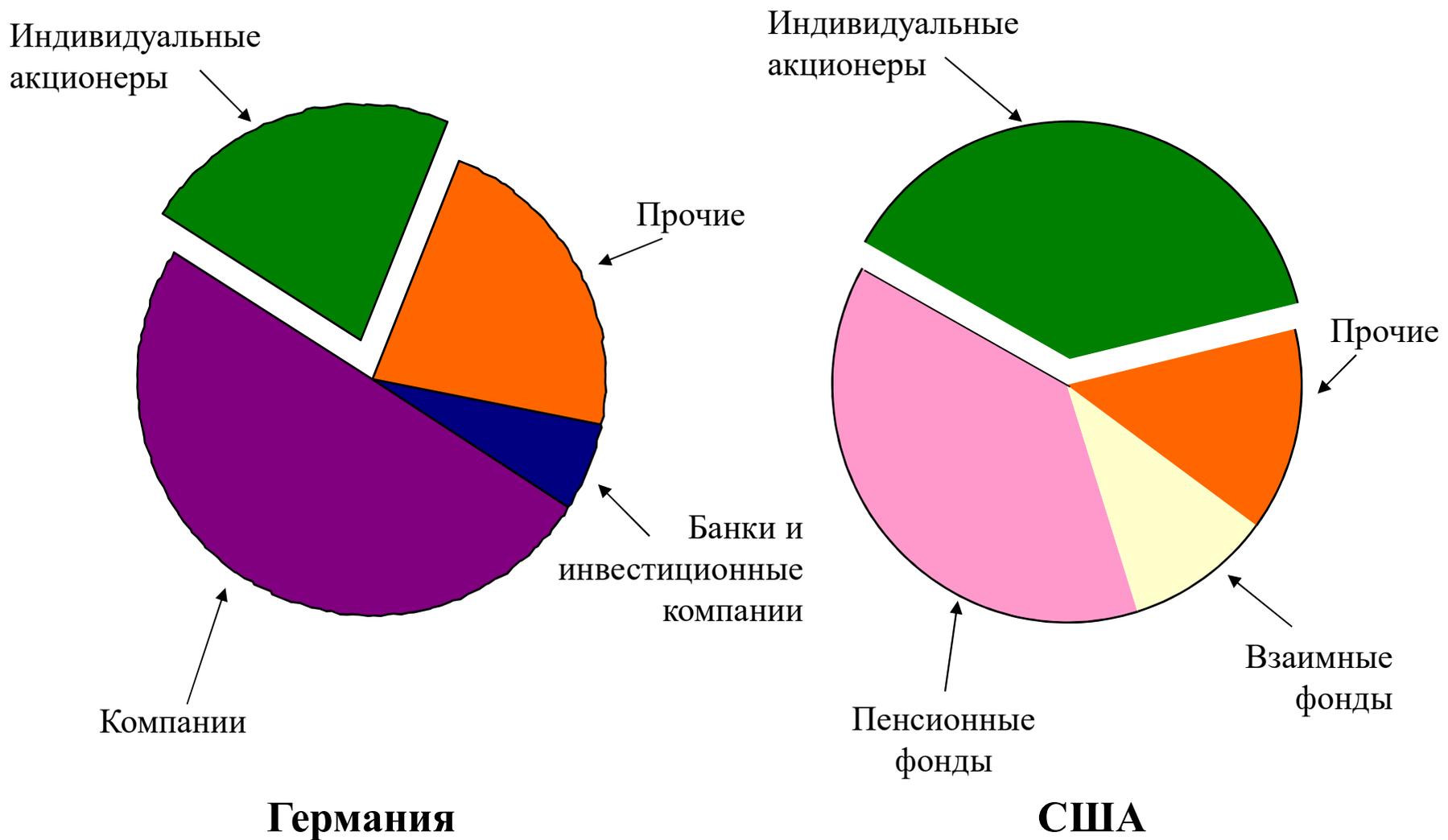
Англо-Американская модель корпоративного управления. Базовые принципы.

- Разделение прав собственности и контроля над корпорацией (миноритарные акционеры слабо участвуют в управлении компанией, а «голосуют ногами»)
- Поведение компании, ориентированное на максимизацию богатства акционеров – достаточное условие для повышения благосостояния общества
- Максимизация рыночной стоимости акций компании – достаточное условие максимизации богатства акционеров (именно этот подход подталкивает к искажению финансовой отчётности и отрыву фондового рынка от реального сектора экономики)
- Разделение органов, представляющих интересы владельцев (крупных акционеров) и менеджмента
- Ограничение представительства высшего менеджмента в Советах директоров и привлечение независимых директоров
- Влияние государства ограничивается антимонопольным регулированием и установлением жёстких правил на фондовом рынке

Немецкая модель корпоративного управления. Базовые принципы.

- Принцип социального взаимодействия: все стороны, заинтересованные в деятельности корпорации, имеют право участвовать в процессе принятия решений
- Формирование половины наблюдательного совета из представителей акционеров (прежде всего банков) и другой половины – из представителей трудового коллектива
- Формирование исполнительного (управленческого) совета из менеджмента компании и подотчётность его наблюдательному совету. Коллективная ответственность менеджмента (генеральный не может уволить своего зама, т.к. тот тоже назначается наблюдательным советом)
- Универсальная роль банков (участвуют в капиталах компании, выступают посредниками между компанией и рядовыми акционерами при приобретении акций, их учёте и др.).
- Перекрёстное владение акциями (банки – компании). Большое значение ФПГ в экономике страны.

Структура акционерного капитала в Германии и США (в % от общего объёма)



Предпринимательская модель корпоративного управления

- Рядом с корпорацией формируется предпринимательское ядро, формально не имеющее контрольного пакета акций
- Контроль над корпорацией устанавливается как экономическими, так и неэкономическими методами
- Огромное значение административного ресурса в установлении контроля над корпорацией (в том числе передача в доверительное управление государственного пакета акций)
- Управление бизнесом ведётся напрямую путём формирования «своих» исполнительных органов и без соблюдения законных процедур корпоративного управления
- Денежные потоки «перехватываются» и уводятся в структуры, подконтрольные предпринимательскому ядру.
- Значительную роль приобретают «теневые» денежные потоки, развитие бизнеса идёт преимущественно за счёт ухода от налогов и «обескровливания» самой корпорации

Вопрос: почему такая модель начинает сама себя изживать и сменяется нормальным корпоративным управлением ?

Императивные и диспозитивные нормы в российском гражданском законодательстве

Нормы права императивные (категорические) – содержат властные предписания, отступления от которых не допускаются. Примером может служить норма корпоративного права, согласно которой акции непубличного АО и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в его акции, не могут размещаться посредством открытой подписки или иным образом предлагаться для приобретения неограниченному кругу лиц (п.2 ст.7 Федерального закона «Об акционерных обществах»)

Нормы права диспозитивные – предоставляют субъектам права возможность самим решать вопрос об объёме и характере своих прав и обязанностей. При отсутствии такой договорённости вступает в действие второе предписание, содержащееся в них. Примером может служить норма корпоративного права, согласно которой к компетенции общего собрания акционеров относится образование исполнительного органа общества и досрочное прекращение его полномочий, если уставом общества решение этих вопросов не отнесено к компетенции совета директоров (п.п.8 п.1 ст.48 Федерального закона «Об акционерных обществах»)

Конфликт в бесконфликтной ситуации

- Бизнесмен является владельцем нескольких предприятий, в которых он – либо контролирующий, либо единственный участник и, одновременно – Генеральный директор (полная власть, в уставы никто не заглядывает)
- Бизнесмен внезапно умирает, оставляя после себя вдову с тремя детьми, двоих детей от другой женщины и отца.
- Немедленно уставы Обществ, ранее управляемых единолично, стали предметом пристального рассмотрения представителями наследников с различными интересами.

Этапы развития корпоративного законодательства и корпоративного управления в России

1990 – 1995 г.г. – «дикий капитализм»

- законодательная база корпоративного управления практически отсутствовала, деятельность АО и ООО регламентировалась постановлениями Правительства, крайне несовершенными нормами приватизационного законодательства и законом «О предприятиях и предпринимательской деятельности»;
- преобладала «предпринимательская модель» корпоративного управления

1996 – 2001 г.г. – «либеральный капитализм»

- принятие Гражданского кодекса, Федеральных законов «Об акционерных обществах», «О рынке ценных бумаг», «Об обществах с ограниченной ответственностью» сформировало законодательную базу для корпоративного управления
- создание Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг положило основу законодательному регулированию фондового рынка

Однако: несовершенство принятых законов позволяло перераспределять собственность в пользу более агрессивных (но не всегда более эффективных) участников рынка путём «размывания» акционерного капитала, «выдавливания» миноритарных акционеров, вывода ликвидных активов, враждебных поглощений и др.

2002 г. – 2013 г. - становление цивилизованного капитализма и усиление государственного регулирования

2014 г. – начало нового этапа (принятие нового Кодекса корпоративного управления, внесение изменений в ГК РФ)

3-й этап развития корпоративного законодательства и корпоративного управления.

Начало нового 4-го этапа (с 2014 года)

- **Принятие новой редакции ФЗ «Об АО» (с 2002 г.), новой главы XI.1 ФЗ «Об АО» (с 2006 г.), изменений к ГК РФ (с 2009 г.), к ФЗ «Об ООО» (с 2009 г.), к ФЗ «Об АО» (с 2009 г.)**
Законодательно в гораздо большей степени защищаются права всех групп акционеров (участников), а также кредиторов АО и ООО. Становится гораздо сложнее «размыться» капитал, «выдавить» мелких акционеров (участников), увести имущество в подставные фирмы и «втихаря» перехватить контроль (приобрести крупный пакет акций).
- **Принятие ФКЦБ - ФСФР нового комплекта нормативных документов, регламентирующих эмиссию ценных бумаг и раскрытие информации эмитентом**
Фондовый рынок становится гораздо более прозрачным и привлекательным для инвесторов
- **Принятие Кодекса корпоративного поведения**
Выработаны правила этического поведения, рекомендованные всем группам, которые участвуют в корпоративных отношениях (мажоритарные акционеры, миноритарные акционеры, члены Советов директоров, менеджмент)
- **Формирование различных общественных организаций, осуществляющих регулирование корпоративных отношений**
- **13 февраля 2014 года Правительство РФ и 21 марта 2014 года Совет директоров Банка России одобрили новый Кодекс корпоративного управления (начало нового этапа).**
Кодекс по-прежнему носит рекомендательный характер, призван повысить доверие инвесторов к российскому фондовому рынку и сделать компании более эффективными.
- **С 1 сентября 2014 года – изменения в ГК РФ (начало нового этапа)**
- **С 1 июля 2015 года – изменения в ФЗ «Об АО» и ФЗ «О рынке ценных бумаг».**

Нормативно-правовая база корпоративного управления

Это система нормативных актов, принятых государственными органами и общественными организациями (саморегулируемыми организациями), регламентирующих организацию корпоративного управления в АО, ООО и других коммерческих организациях.

Включает в себя:

- Гражданский кодекс Российской Федерации;
- Федеральные законы;
- Постановления Правительства РФ;
- Постановления Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг;
- Приказы и письма Федеральной службы по финансовым рынкам;
- Документы Банка России;
- Кодекс корпоративного управления (носит рекомендательный характер);
- Иные нормативные акты

Основные модели корпоративного контроля в современной России (не правовая, а управленческая классификация)

1. Частное акционерное общество (общество с ограниченной ответственностью): основной владелец – директор (обладает простым контрольным пакетом – контролирующей долей в УК, или квалифицированным контролем).
2. Коллективная менеджерская собственность: контрольный пакет (контролирующая доля в УК) у «директорской» команды (4 – 6 человек).
3. Модель с концентрированным владением: внешний собственник распоряжается контрольным пакетом акций (контролирующей долей в УК), а менеджеры – наёмный персонал или владельцы небольших пакетов (долей в УК) – 5-10%.
4. Модель с разпыленным владением (возможна только в ПАО или АО с большим количеством акционеров): контроль фактически принадлежит менеджменту акционерного общества, обладающему значительным пакетом акций.

Преимущества, получаемые в результате использования принципов и методов корпоративного управления

- Повышение стабильности и устойчивости бизнеса
- Возможность передачи бизнеса по наследству
- Формирование систем удалённого управления бизнесом (управление дочерними и зависимыми хозяйственными обществами, филиалами, представительствами и т.п.)
- Повышение ликвидности и, соответственно, цены бизнеса
- Снижение вероятности корпоративных конфликтов, снижение рисков деятельности компании, связанных с участниками корпоративных отношений
- Повышение эффективности стратегического управления, снижение издержек управления
- Повышение инвестиционной привлекательности компаний, в особенности компаний, акции которых обращаются на организованном фондовом рынке или планируются к размещению
- Повышение вовлечённости персонала, в особенности топ-менеджеров, в деятельность компании

**Органы управления и контроля
в российских акционерных
обществах,
их формирование,
функционирование
и взаимосвязь**

Общее собрание акционеров

Виды общих собраний акционеров

Годовое общее собрание акционеров

- Проводится в обязательном порядке один раз в год не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года
- Решаются следующие вопросы:
 - утверждается годовой отчёт, распределение прибыли и убытков, выплата дивидендов;
 - избирается новый состав Совета директоров;
 - избирается новый состав ревизионной комиссии;
 - утверждается аудитор;
 - могут решаться любые иные вопросы, отнесённые к компетенции общего собрания акционеров.

Внеочередные общие собрания акционеров (все, кроме годового)

- Созываются по инициативе Совета директоров, а также по требованию ревизионной комиссии, аудитора, акционеров, владеющих не менее чем 10 % голосующих акций
- Рассматриваются любые вопросы, отнесённые к компетенции общего собрания акционеров

Формы проведения общих собраний акционеров

- **Совместное присутствие акционеров** для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование.
- **Заочное голосование акционеров:**
 - бюллетени для голосования направляются акционерам не позднее чем за 20 дней до проведения собрания;
 - заполненные бюллетени должны быть сданы не позднее срока, указанного в уведомлении о проведении собрания;
 - протокол об итогах голосования составляется не позднее 15 дней после даты окончания приёма бюллетеней;
 - решения, принятые собранием, а также итоги голосования доводятся до акционеров не позднее 10 дней после составления протокола об итогах голосования.

Годовое общее собрание акционеров не может проводиться в форме заочного голосования

Компетенция общего собрания акционеров

1. Внесение изменений и дополнений в Устав или утверждение Устава в новой редакции
2. Реорганизация Общества
3. Ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов
4. Определение количественного состава Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий
5. Увеличение вознаграждения лицам, занимающим должности в органах управления Общества, установление условий прекращения их полномочий, в том числе установление или увеличение компенсаций, выплачиваемых этим лицам в случае прекращения их полномочий, если Обществом получено добровольное или обязательное предложение о приобретении акций Общества (в публичном АО)
6. Определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями
7. *Увеличение уставного капитала общества путём увеличения номинальной стоимости акций или путём размещения дополнительных акций, если Уставом Общества увеличение уставного капитала путём размещения дополнительных акций не отнесено к компетенции Совета директоров*
8. Уменьшение уставного капитала Общества путём уменьшения номинальной стоимости акций, путём приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путём погашения приобретённых или выкупленных Обществом акций
9. Внесение вкладов в имущество Общества, *если это предусмотрено Уставом непубличного АО*
10. Размещение ценных бумаг, конвертируемых в акции, в том числе опционов Общества, если Обществом получено добровольное или обязательное предложение о приобретении акций Общества (в публичном АО)
11. Размещение облигаций без срока погашения
12. *Образование исполнительного органа Общества, досрочное прекращение его полномочий, если Уставом общества решение этих вопросов не отнесено к компетенции Совета директоров.*
13. Избрание членов ревизионной комиссии и досрочное прекращение их полномочий
14. *Утверждение аудитора Общества*

Компетенция общего собрания акционеров

15. *Утверждение годового отчёта, годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности, если Уставом Общества решение этих вопросов не отнесено к компетенции Совета директоров.*
16. Распределение прибыли и убытков, выплата (объявление) дивидендов по итогам финансового года, а также квартальных дивидендов.
17. Определение порядка ведения общего собрания акционеров
18. Избрание членов счётной комиссии и досрочное прекращение их полномочий
19. Дробление и консолидация акций
20. Принятие решений об одобрении сделок с заинтересованностью
21. Принятие решений об одобрении крупных сделок
22. Принятие решений об одобрении сделки или нескольких взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения имущества, стоимость которого составляет 10 % и более балансовой стоимости активов Общества, если Обществом получено добровольное или обязательное предложение о приобретении акций Общества (в публичном АО)
23. Приобретение Обществом размещённых акций
24. Принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций
25. Принятие решения о передаче функций единоличного исполнительного органа по договору коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю (управляющему)
26. Утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества
27. *Принятие решения об обращении с заявлением о листинге или делистинге акций Общества и (или) эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции (в публичном АО)*
28. Принятие решения обратиться в ЦБ РФ с заявлением об освобождении Общества от обязанности осуществлять раскрытие или предоставление информации
29. Решение иных вопросов, предусмотренных ФЗ «Об акционерных обществах»

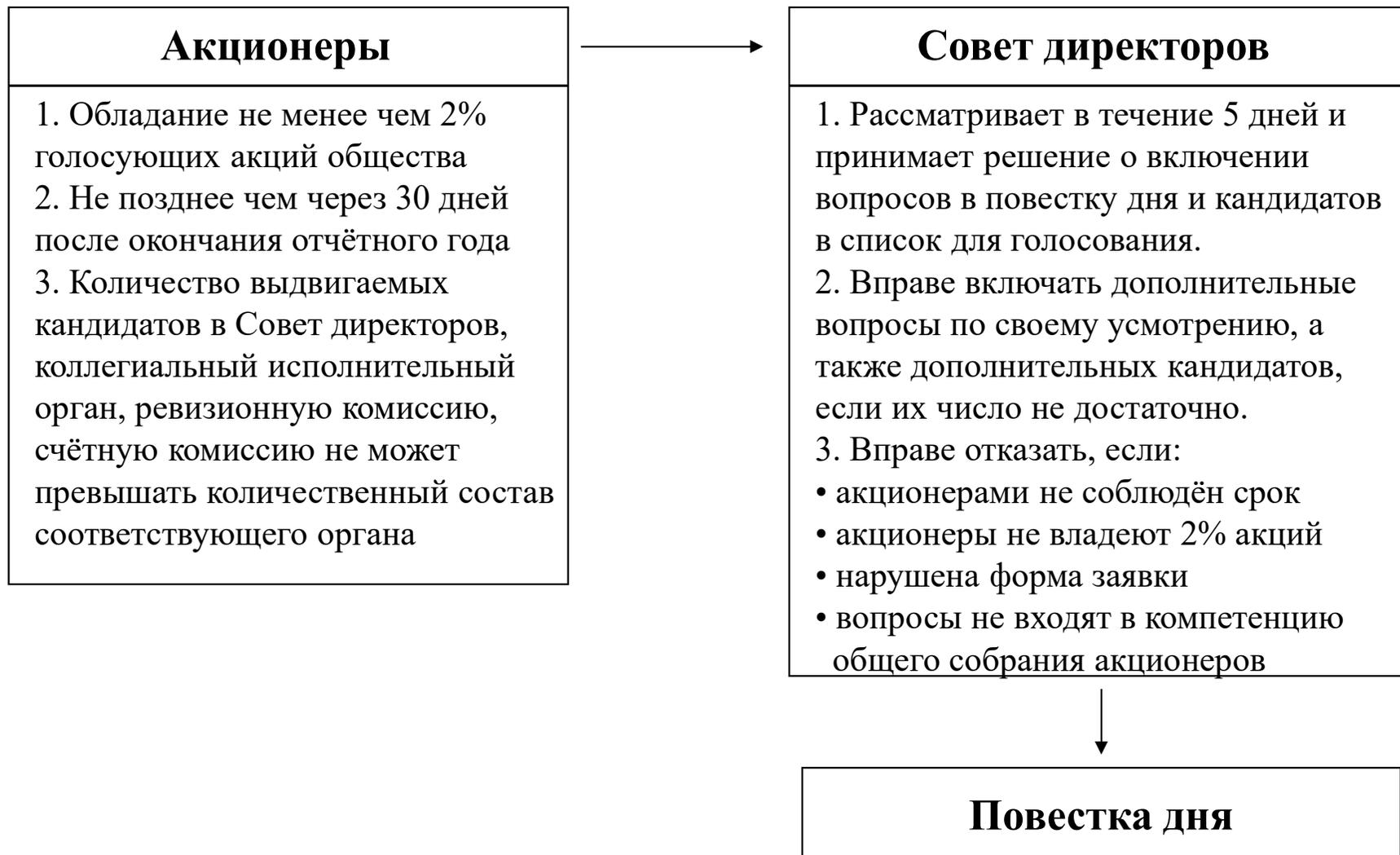
Вопросы, которые принимаются общим собранием только по предложению Совета директоров (если иное не установлено Уставом общества)

- *Реорганизация общества*
- *Увеличение уставного капитала общества путём увеличения номинальной стоимости акций или путём размещения дополнительных акций*
- *Уменьшение уставного капитала путём уменьшения номинальной стоимости акций*
- *Дробление и консолидация акций*
- *Принятие решений об одобрении сделок с заинтересованностью*
- *Принятие решений об одобрении крупных сделок*
- *Приобретение обществом размещённых акций*
- *Принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций*
- *Утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов общества*

Ограничения на передачу и рассмотрение вопросов общим собранием акционеров

- Вопросы, отнесённые к компетенции общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение исполнительному органу общества, если иное не предусмотрено ФЗ «Об АО».
- Вопросы, отнесённые к компетенции общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение Совету директоров общества, за исключением вопросов, изложенных в диспозитивных нормах ФЗ «Об АО».
- Уставом непубличного АО м.б. предусмотрена (единогласно всеми акционерами) передача в компетенцию Совета директоров вопросов, отнесённых к компетенции общего собрания (за исключением вопросов п.п. 1-4, 6, 14, 19, 24).
- Общее собрание акционеров публичного АО не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесённым к его компетенции ФЗ «Об АО».
- Уставом непубличного АО м.б. предусмотрено (единогласно всеми акционерами) отнесение к компетенции общего собрания акционеров вопросов, не отнесённых к его компетенции ФЗ «Об АО».

Формирование повестки дня годового общего собрания акционеров и списка кандидатов в органы общества



Информация о проведении общего собрания акционеров

Срок информирования:

- не позднее чем за 20 дней до даты проведения собрания;
- в случае избрания Совета директоров на ВОСА – не позднее чем за 50 дней

Способ информирования: сообщение о проведении собрания доводится до сведения лиц, имеющих право на участие в собрании и зарегистрированных в реестре, путём направления заказных писем или вручения под роспись, *если иные способы направления (опубликования) такого сообщения не предусмотрены Уставом Общества:*

- *направление электронного сообщения по адресу электронной почты, указанному в реестре;*
- *направление текстового сообщения, содержащего порядок ознакомления с сообщением о проведении собрания, на номер контактного телефона или по адресу электронной почты, указанных в реестре;*
- *опубликование в определённом Уставом Общества печатном издании и размещение на сайте Общества, либо размещение на сайте Общества*

Содержание сообщения:

- полное фирменное наименование и место нахождения Общества
- форма проведения собрания (собрание или заочное голосование)
- дата, место и время проведения собрания (собрание проводится в месте нахождения АО, *если иное место проведения не установлено Уставом*)
- время начала регистрации лиц, участвующих в собрании
- дата, на которую определяются (фиксируются) лица, имеющие право на участие в собрании
- повестка дня собрания
- порядок ознакомления с материалами к собранию и адрес, по которому можно ознакомиться;
- *адрес электронной почты, по которому могут направляться заполненные бюллетени, и (или) адрес сайта, на котором м.б. заполнена электронная форма бюллетеней, если такие способы предусмотрены Уставом Общества;*
- категории (типы) акций, владельцы которых имеют право голоса по всем или некоторым вопросам повестки дня.

Информация (материалы), подлежащая предоставлению лицам, имеющим право на участие в собрании

- Годовой отчёт Общества и заключение ревизионной комиссии по результатам его проверки
- Годовая бухгалтерская (финансовая) отчётность
- Аудиторское заключение и заключение ревизионной комиссии по результатам проверки бухгалтерской отчётности
- Рекомендации Совета директоров по распределению прибыли (убытков), в том числе по размеру дивиденда и порядку его выплаты
- Сведения о кандидате (кандидатах) в исполнительные органы Общества
- Сведения о кандидатах в Совет директоров
- Сведения о кандидатах в ревизионную комиссию
- Сведения о кандидатах в счётную комиссию
- Информация о наличии либо отсутствии письменного согласия выдвинутых кандидатов на избрание в соответствующий орган
- Проект изменений и дополнений, вносимых в Устав Общества
- Проекты внутренних документов Общества
- Проекты решений общего собрания акционеров
- Информация об акционерных соглашениях, заключённых в течение года до даты проведения общего собрания

Право на участие в общем собрании акционеров

- Список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, составляется в соответствии с правилами законодательства РФ о ценных бумагах для составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам
- Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в собрании, устанавливается Советом директоров и
 - не может быть ранее, чем через 10 дней с даты принятия решения о проведении собрания;
 - не может быть более чем за 25 дней до даты проведения собрания;
 - в случае избрания Совета директоров на ВОСА – не более чем за 55 дней до даты проведения собрания
- Список лиц предоставляется Обществом для ознакомления по требованию лиц, включённых в этот список и обладающих не менее чем 1 % голосов. При этом сведения, позволяющие идентифицировать физических лиц, включённых в список, за исключением ФИО, предоставляются только с согласия этих лиц.

Нарочно не придумаешь

«Однажды в 1998 году к нам обратился за помощью главный инженер одного акционерного общества, рассказавший о системе ведения реестра на своём предприятии.

Она заключалась в следующем: генеральный директор в алфавитном порядке переписал всех акционеров в записную книжечку и каждый раз, когда требовалось наказать кого-то из числа акционеров – работников общества (например, за опоздание или нетрезвый вид), он доставал из кармана эту записную книжечку и вершил правосудие одновременно с ведением реестра.

Директор списывал с «лицевого счёта» акционера, в зависимости от тяжести его вины, то или иное количество акций и зачислял их на свой «лицевой счёт».

Навроцкий С.Д., директор Тверского филиала ОАО «Реестр»

Порядок участия акционеров в общем собрании акционеров

- Право на участие в собрании осуществляется акционером лично или через своего представителя по доверенности (**NB!!!** документы, необходимые для участия в собрании)
- Доверенность на голосование должна быть оформлена в соответствии с требованиями п.п. 4 и 5 статьи 185 Гражданского кодекса РФ или удостоверена нотариально
- **Противоречие:**
 - в соответствии с п. 1 ст. 57 ФЗ «Об АО» акционер вправе **в любое время** заменить своего представителя или лично принять участие в собрании;
 - в соответствии с пунктом 4.17. Положения ФСФР (Приказ № 12-6/пз-н) лицо, имеющее право на участие в собрании, подлежит регистрации и ему выдаются бюллетени в случае, если извещение о замене (отзыве) представителя получено обществом или регистратором, выполняющим функции счётной комиссии, **до регистрации представителя**, полномочия которого прекращаются
- В случае передачи акции после даты составления списка лиц и до даты проведения собрания лицо, включённое в список, обязано выдать приобретателю доверенность на голосование или голосовать в соответствии с указаниями приобретателя акций
- Если акция находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то полномочия по голосованию осуществляются по их усмотрению одним из участников долевой собственности либо их общим представителем.

Проблемы при голосовании по доверенности в отступление от выданных акционером инструкций

Доверенность допускает установление в ней инструкции для голосования (голосование «за», «против» либо «воздержался», а также распределение голосов при кумулятивном голосовании). Однако, это не гарантирует от нарушения этой инструкции:

- при проведении регистрации у представителя акционера проверяется факт наличия доверенности и её соответствие требованиям законодательства РФ, но не проверяется наличие в ней инструкции на голосование;
- счётная комиссия учитывает позицию голосующего представителя по заполненному бюллетеню, а не по инструкции в доверенности;
- акционер не может обжаловать решение собрания, так как такое право у него возникает только если он (его представитель) не принимал участие в собрании или проголосовал против оспариваемого решения

Право на голосование владельцев различных видов акций

Правом голоса на общем собрании акционеров обладают:

- акционеры – владельцы обыкновенных акций
- акционеры – владельцы привилегированных акций, предоставляющих в соответствии с Уставом право голоса (если они размещены до 1 января 2002 года)
- акционеры – владельцы привилегированных акций всех типов при решении вопросов о реорганизации и ликвидации АО, или об освобождении от обязанности раскрывать или предоставлять информацию
- акционеры – владельцы привилегированных акций определённого типа при решении вопросов о внесении изменений и дополнений в Устав АО, ограничивающих права акционеров – владельцев привилегированных акций этого типа. Подсчёт голосов по этому вопросу осуществляется отдельно по акциям разных типов
- акционеры – владельцы привилегированных акций определённого типа при решении вопроса об обращении с заявлением о листинге или делистинге привилегированных акций этого типа
- акционеры – владельцы привилегированных акций определённого типа, размер дивиденда по которым определён в Уставе АО (за исключением акционеров – владельцев кумулятивных привилегированных акций), если на предыдущем годовом собрании независимо от основания не было принято решение о выплате дивидендов по акциям этого типа (было принято решение о неполной выплате)
- акционеры - владельцы кумулятивных привилегированных акций, если на предыдущем годовом собрании должно было быть принято решение о выплате по данным акциям накопленных дивидендов, но такое решение независимо от основания не было принято (было принято решение о неполной выплате)

Манипулирование с голосованием с использованием привилегированных акций (сложно применять после Постановления Президиума ВАС от 6.04.2010)

- П. 2 ст. 25 ФЗ «Об АО»: Номинальная стоимость размещённых привилегированных акций не должна превышать 25% от уставного капитала общества. С 1 сентября 2014 г. публичное АО не вправе размещать привилегированные акции, номинальная стоимость которых ниже номинальной стоимости обыкновенных акций (п. 1 ст. 102 ГК РФ)
- Ст. 59 ФЗ «Об АО»: Голосование на общем собрании акционеров осуществляется по принципу «одна голосующая акция общества – один голос», за исключением проведения кумулятивного голосования

ПРИМЕР ВОЗМОЖНОГО МАНИПУЛИРОВАНИЯ В НЕПУБЛИЧНОМ АО:

- УК = 100 000 рублей, в том числе 75 обыкновенных акций номинальной стоимостью в 1 000 рублей (всего на 75 000 рублей) и 2 500 привилегированных акций номинальной стоимостью в 10 рублей (всего на 25 000 рублей)
- Решением Совета директоров дивиденды были объявлены не в полном размере (собрание увеличить их не может). Либо целенаправленно были созданы убытки. В результате привилегированные акции становятся голосующими
- Акционеры – владельцы привилегированных акций, обладая долей в УК = 25%, приобретают 97% голосов на общем собрании акционеров

Кворум общего собрания акционеров

- Общее собрание правомочно (имеет кворум), если в нём приняли участие акционеры, обладающие в совокупности более 50 % голосов размещённых голосующих акций общества
- Принявшими участие в собрании считаются:
 - акционеры, зарегистрировавшиеся для участия, в т.ч. на сайте Общества,
 - акционеры, бюллетени которых получены или электронная форма бюллетеней которых заполнена на сайте Общества не позднее двух дней до даты собрания
- Общее собрание открывается, если ко времени начала его проведения имеется кворум хотя бы по одному из вопросов повестки дня. Регистрация лиц заканчивается после завершения обсуждения последнего вопроса повестки дня, по которому имеется кворум
- Если ко времени начала собрания нет кворума ни по одному из вопросов, открытие собрания переносится на 1 час
- Если повестка дня собрания включает вопросы, голосование по которым осуществляется разным составом голосующих, определение кворума осуществляется отдельно
- При отсутствии кворума для проведения собрания назначается дата повторного собрания с той же повесткой дня. Повторное собрание имеет кворум при присутствии акционеров, обладающих не менее чем 30 % голосов (это положение не применяется в случае отсутствия кворума на внеочередном собрании, проводимом на основании решения суда).

Количество голосов, необходимое для принятия решений по различным вопросам повестки дня

1. Вопросы повестки дня, решение по которым принимается единогласно всеми акционерами непубличного АО:
 - внесение определённых изменений в Устав АО (см. слайды);
 - возложение на акционеров обязанности по внесению вкладов в имущество АО
2. Размещение облигаций без срока погашения – большинством в 95% всех голосующих акций
3. Вопросы повестки дня, решение по которым принимается большинством в 75% голосов акционеров, принимающих участие в собрании:
 - внесение изменений и дополнений в Устав АО (м.б. отдельное голосование);
 - реорганизация АО;
 - ликвидация АО, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
 - определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
 - уменьшение уставного капитала Общества по предложению Совета директоров путём уменьшения номинальной стоимости акций;
 - приобретение размещённых акций на баланс АО;
 - размещение по закрытой подписке дополнительных акций и ЦБ, конвертируемых в акции;
 - размещение по открытой подписке в публичном АО обыкновенных акций или ЦБ, конвертируемых в обыкновенные акции, составляющие более 25% ранее размещённых обыкновенных акций;
 - одобрение крупной сделки с имуществом стоимостью свыше 50% балансовой стоимости активов АО;
 - принятие решения в публичном АО обратиться с заявлением о листинге или делистинге привилегированных акций определённого типа (отдельное голосование);
 - принятие решения обратиться в ЦБ РФ с заявлением об освобождении Общества от обязанности осуществлять раскрытие или предоставление информации.
4. Остальные вопросы повестки дня принимаются большинством в 50% голосов акционеров, принимающих участие в собрании.
5. *Уставом непубличного АО м.б. предусмотрено (единогласно всеми акционерами) большее число голосов для принятия соответствующих решений.*

Способы голосования на общем собрании акционеров

Карточкой для открытого голосования

- в публичном АО по вопросам, не включённым в повестку дня (по процедурным вопросам)
- в непубличном АО с числом акционеров – владельцев голосующих акций менее 50 по всем вопросам повестки дня, кроме избрания членов Совета директоров кумулятивным голосованием
- в непубличном АО с числом акционеров – владельцев голосующих акций 50 и более по вопросам, не включённым в повестку дня (по процедурным вопросам)

Бюллетенем для голосования

- в любых АО по вопросу избрания членов Совета директоров кумулятивным голосованием
- в любых АО при проведении собрания в форме заочного голосования
- в непубличном АО с числом акционеров – владельцев голосующих акций менее 50 по любым вопросам повестки дня, *если это предусмотрено Уставом АО или решением органа – инициатора собрания*
- в непубличном АО с числом акционеров – владельцев голосующих акций 50 и более по всем вопросам повестки дня
- в публичном АО – по всем вопросам повестки дня

Дистанционное принятие решений

При проведении общего собрания акционеров в форме совместного присутствия могут использоваться информационные и коммуникационные технологии, позволяющие обеспечить возможность дистанционного участия в общем собрании, обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование, без присутствия в месте проведения общего собрания

Способы передачи бюллетеней для голосования

- **В непубличном АО с числом акционеров (владельцев голосующих акций) менее 50:**
вручение под роспись акционеру (его представителю) при регистрации перед началом собрания
- **В публичном АО, в непубличном АО с числом акционеров (владельцев голосующих акций) 50 и более, при проведении собрания в форме заочного голосования не позднее чем за 20 дней до даты проведения собрания одним из следующих способов:**
 - направление заказным письмом;
 - вручение под роспись;
 - *иным способом, в том числе в виде электронного сообщения по адресу электронной почты, указанному в реестре, если это предусмотрено Уставом АО*
- **При количестве акционеров более 500 000:**
возможно опубликование не позднее чем за 20 дней бланков бюллетеней в доступном для всех акционеров печатном издании, *если это предусмотрено Уставом АО*

Открытое акционерное общество "Транспневматика"

Место нахождения общества: 607760, Россия, Нижегородская область, город Первомайск, улица Мочалина, 2-А

Форма проведения годового общего собрания акционеров:
собрание

Дата и время проведения: 29 марта 2008 года, 10-00 часов

Место проведения: Россия, Нижегородская область, г.

Первомайск, ул. Мочалина, 2-А, зал заседаний административно-бытового корпуса

Регистрационный номер участника собрания

Акционер

Количество голосов

Открытое акционерное общество "Транспневматика"

Место нахождения общества: 607760, Россия, Нижегородская область, город Первомайск, улица Мочалина, 2-А
Форма проведения годового общего собрания акционеров: собрание
Дата и время проведения: 29 марта 2008 года, 10-00 часов

Место проведения: г. Первомайск, ул. Мочалина, 2-А, зал заседаний административно-бытового корпуса

Регистрационный номер участника собрания

Бюллетень № 1

Вопрос, поставленный на голосование		Формулировка решения по вопросу, поставленному на голосование	
Вопрос 1. Утверждение годового отчета Общества за 2007 год		Годовой отчет Общества за 2007 год утвердить	
Варианты голосования			
За		Против	Воздержался
Отметка голосующего			

Акционер _____ Количество голосов _____

Подпись акционера _____

Внимание!

1. Оставьте только один вариант голосования, путем зачеркивания двух ненужных вариантов.
2. Согласно ст. 60 Федерального закона от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" бюллетень для голосования должен быть подписан акционером.

Открытое акционерное общество «Транспневматика»

Место нахождения общества: 607760, Россия, Нижегородская область, город Первомайск, улица Мочалина, 2-А

Форма проведения годового общего собрания акционеров: собрание

Дата и время проведения: 29 марта 2008 года, 10-00 часов

Место проведения: г. Первомайск, ул. Мочалина, 2-А, зал заседаний административно-бытового корпуса

Регистрационный номер участника собрания

Бюллетень № 5

Вопрос, поставленный на голосование

Вопрос 5. Избрание членов совета директоров

Число голосов для кумулятивного голосования

№ п/п	Формулировка решения по вопросу, поставленному на голосование: ИЗБРАТЬ В СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА следующих кандидатов:	Варианты голосования			
		За		Против всех кандидатов	Воздержался по всем кандидатам
1	Батенков Владимир Александрович				
2	Кудакин Александр Петрович				
3	Охотников Виктор Григорьевич				
4	Митрошин Вячеслав Владимирович				
5	Пухов Игорь Александрович				
6	Леонтьев Владимир Петрович				
7	Рябов Владимир Васильевич				

Отметка голосующего

Акционер _____ Количество голосов _____ Подпись акционера _____

1. При кумулятивном голосовании количество акций, принадлежащих акционеру, умножается на число мест в совете директоров общества (определено вопросом № 4 повестки дня собрания).

Полученную таким образом сумму голосов, выбравшие вариант голосования «ЗА», вправе отдать полностью за одного кандидата или распределить их между несколькими кандидатами в совет директоров общества по своему усмотрению.

Вы вправе голосовать только одним из трех способов: "ЗА", "ПРОТИВ всех кандидатов", "Воздержался по всем кандидатам".

Дробная часть голоса, полученная в результате умножения числа голосов, принадлежащих акционеру – владельцу дробной акции, на число лиц, которые должны быть избраны в совет директоров общества, может быть отдана только за одного кандидата.

2. Согласно ст. 60 Федерального закона от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" бюллетень для голосования должен быть подписан акционером.

Открытое акционерное общество «Транспневматика»

Место нахождения общества: 607760, Россия, Нижегородская область, город Первомайск, улица Мочалина, 2-А

Форма проведения годового общего собрания акционеров: собрание

Дата и время проведения: 29 марта 2008 года, 10-00 часов

Место проведения: г. Первомайск, ул. Мочалина, 2-А, зал заседаний административно-бытового корпуса

Регистрационный номер участника собрания

Бюллетень № 8

Вопрос, поставленный на голосование

Вопрос 8. Избрание членов ревизионной комиссии

№ п/п	Формулировка решения по вопросу, поставленному на голосование: ИЗБРАТЬ РЕВИЗИОННУЮ КОМИССИЮ ОБЩЕСТВА в составе:	Варианты голосования			
1	Араева Ольга Борисовна	За		Против	Воздержался
2	Бирюкова Татьяна Васильевна	За		Против	Воздержался
3	Гурьянова Марина Константиновна	За		Против	Воздержался
5	Зинина Людмила Филипповна	За		Против	Воздержался
6	Кутуева Халидя Зяйдуллевна	За		Против	Воздержался
4	Манаев Виталий Николаевич	За		Против	Воздержался
7	Тимонина Надежда Алексеевна	За		Против	Воздержался

Отметка голосующего

Акционер _____ Количество голосов _____

Подпись акционера _____

1. По каждому кандидату оставьте только один вариант голосования, путем зачеркивания двух ненужных вариантов.
2. Согласно ст. 60 Федерального закона от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" бюллетень для голосования должен быть подписан акционером.

Сдача бюллетеней и подсчёт голосов

Бюллетени, направленные акционерам до собрания:

- при проведении заочного голосования сдаются не позднее срока, указанного в уведомлении (*в т.ч. электронные бюллетени, если это предусмотрено Уставом*);
- при проведении собрания в форме совместного присутствия:
 - могут быть сданы не позднее чем за два дня до даты проведения собрания (в этом случае они учитываются при определении кворума и подведении итогов голосования, *в т.ч. электронные бюллетени*);
 - могут быть сданы в ходе собрания в общем порядке (в этом случае акционер должен зарегистрироваться в качестве участника собрания)

Бюллетени, выданные участникам собрания в ходе регистрации

- при подведении итогов голосования после закрытия собрания – могут сдаваться с момента открытия собрания и до его закрытия;
- при подведении итогов голосования и оглашении решений на самом собрании – могут сдаваться с момента открытия собрания и до момента начала подсчёта голосов

Электронное голосование

- *Уставом Общества м.б. предусмотрено заполнение электронной формы бюллетеней на сайте Общества в сети «Интернет» (или на ином сайте, указанном в уведомлении);*
- *заполнение электронной формы бюллетеней на сайте может осуществляться акционерами в ходе проведения собрания, если они не реализовали своё право на участие в собрании иным способом;*
- *при заполнении электронной формы бюллетеней на сайте должны фиксироваться дата и время их заполнения*

Подведение итогов собрания

- Протокол об итогах голосования составляется счётной комиссией не позднее 3 рабочих дней после закрытия собрания или даты окончания приёма бюллетеней и подписывается членами счётной комиссии или лицом, выполняющим её функции.
- Бюллетени для голосования печатаются счётной комиссией и сдаются в архив АО на хранение.
- Решения, принятые собранием, а также итоги голосования
 - могут оглашаться на общем собрании;
 - также должны доводиться до сведения лиц, включённых в список, в форме отчёта об итогах голосования в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении собрания, не позднее 4 рабочих дней после даты закрытия собрания или даты окончания приёма бюллетеней (при заочном голосовании)
- Протокол общего собрания составляется не позднее 3 рабочих дней после закрытия собрания в двух экземплярах и подписывается председательствующим и секретарём собрания
- В случае, если зарегистрированным в реестре акционеров лицом является номинальный держатель, информация, содержащаяся в отчёте об итогах голосования, предоставляется номинальному держателю в соответствии с правилами законодательства РФ о ценных бумагах (в электронной форме)

**Совет директоров
(наблюдательный совет)
акционерного общества**

Вместо эпиграфа

**Диалог консультанта и владельца
контрольного пакета акций одного ОАО:**

Консультант: В вашей компании есть Совет директоров?

Владелец: Конечно, всё по закону.

Консультант: А чем занимается Совет?

Владелец: Путёвки распределяет...

Компетенция Совета директоров

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью АО, за исключением решения вопросов, отнесённых Федеральным законом «Об акционерных обществах» к компетенции общего собрания акционеров

К компетенции Совета относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности АО;
- 2) созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров, за исключением случаев, когда собрание созывается непосредственно акционерами, ревизионной комиссией, аудитором или иным органом на основании решения суда;
- 3) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 4) определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в собрании и другие вопросы, предусмотренные ФЗ и связанные с подготовкой и проведением общего собрания акционеров;
- 5) *увеличение уставного капитала АО путём размещения дополнительных акций, если Уставом АО это отнесено к компетенции Совета* (за исключением случая, когда ПАО получено добровольное или обязательное предложение о приобретении акций ПАО);
- 6) размещение дополнительных акций, в которые конвертируются размещённые привилегированные акции, а также размещение облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных ФЗ (за исключением случая, когда ПАО получено добровольное или обязательное предложение о приобретении акций ПАО, и за исключением размещения облигаций без срока погашения);
- 7) определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения или порядка её определения и цены выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных ФЗ;
- 8) приобретение размещённых обществом акций, облигаций и иных ЦБ в случаях, предусмотренных ФЗ (за исключением случая, когда ПАО получено добровольное или обязательное предложение о приобретении акций ПАО);

Компетенция Совета директоров (продолжение)

- 9) *образование исполнительного органа АО и досрочное прекращение его полномочий, если Уставом АО это отнесено к компетенции Совета;*
- 10) *рекомендации по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии (ревизору) АО вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг аудитора;*
- 11) *рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;*
- 12) *использование резервного фонда и иных фондов АО;*
- 13) *утверждение внутренних документов АО, за исключением документов, утверждение которых отнесено ФЗ к компетенции собрания акционеров, а также иных документов, утверждение которых отнесено Уставом АО к компетенции исполнительных органов АО;*
- 13.1) *утверждение годового отчёта, годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности, если Уставом АО это отнесено к его компетенции;*
- 14) *создание филиалов и открытие представительств АО, если Уставом АО это не отнесено к компетенции коллегиального исполнительного органа АО;*
- 15) *одобрение крупных сделок с имуществом стоимостью от 25 % до 50 % балансовой стоимости активов АО;*
- 16) *одобрение сделок с заинтересованностью в случаях, предусмотренных ФЗ (за исключением случая, когда ПАО получено добровольное или обязательное предложение о приобретении акций ПАО);*
- 17) *утверждение регистратора АО и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним;*
- 17.1) *принятие решений об участии и о прекращении участия АО в других организациях, если Уставом АО это не отнесено к компетенции исполнительных органов АО;*
- 17.2) *обращение с заявлением о листинге акций и (или) эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, если Уставом ПАО это отнесено к компетенции Совета;*
- 18) *предварительное одобрение договора, на основании которого акционером вносится вклад в имущество АО (за исключением внесения вклада по решению собрания, если это предусмотрено Уставом непубличного АО)*
- 19) *иные вопросы, предусмотренные ФЗ и Уставом АО*

Вопросы, отнесённые к компетенции Совета директоров, не могут быть переданы на решение исполнительному органу АО

Избрание и прекращение полномочий (выбытие) членов Совета

- Члены Совета избираются общим собранием акционеров на срок до следующего годового общего собрания
- Если годовое собрание акционеров не было проведено в сроки, предусмотренные ФЗ, полномочия Совета директоров прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового общего собрания
- Лица, избранные в состав Совета, могут переизбираться неограниченное число раз
- По решению общего собрания акционеров полномочия **всех** членов Совета могут быть прекращены досрочно
- Выбывшим членом Совета (если это записано в Уставе) может признаваться:
 - умерший член Совета
 - член Совета, который подал на имя Председателя Совета письменное заявление о добровольном сложении своих полномочий
 - член Совета, который в силу объективных причин (например, тяжёлая болезнь) не в состоянии выполнять полномочия члена Совета

Количественный состав Совета директоров

- *Количественный состав Совета директоров определяется Уставом АО или решением общего собрания акционеров*
- Число членов Совета должно быть не менее 5
- Для АО с числом акционеров – владельцев голосующих акций более 1000 количественный состав Совета директоров не может быть менее 7 членов
- Для АО с числом акционеров – владельцев голосующих акций более 10 000 количественный состав Совета директоров не может быть менее 9 членов

Идеальный состав совета директоров

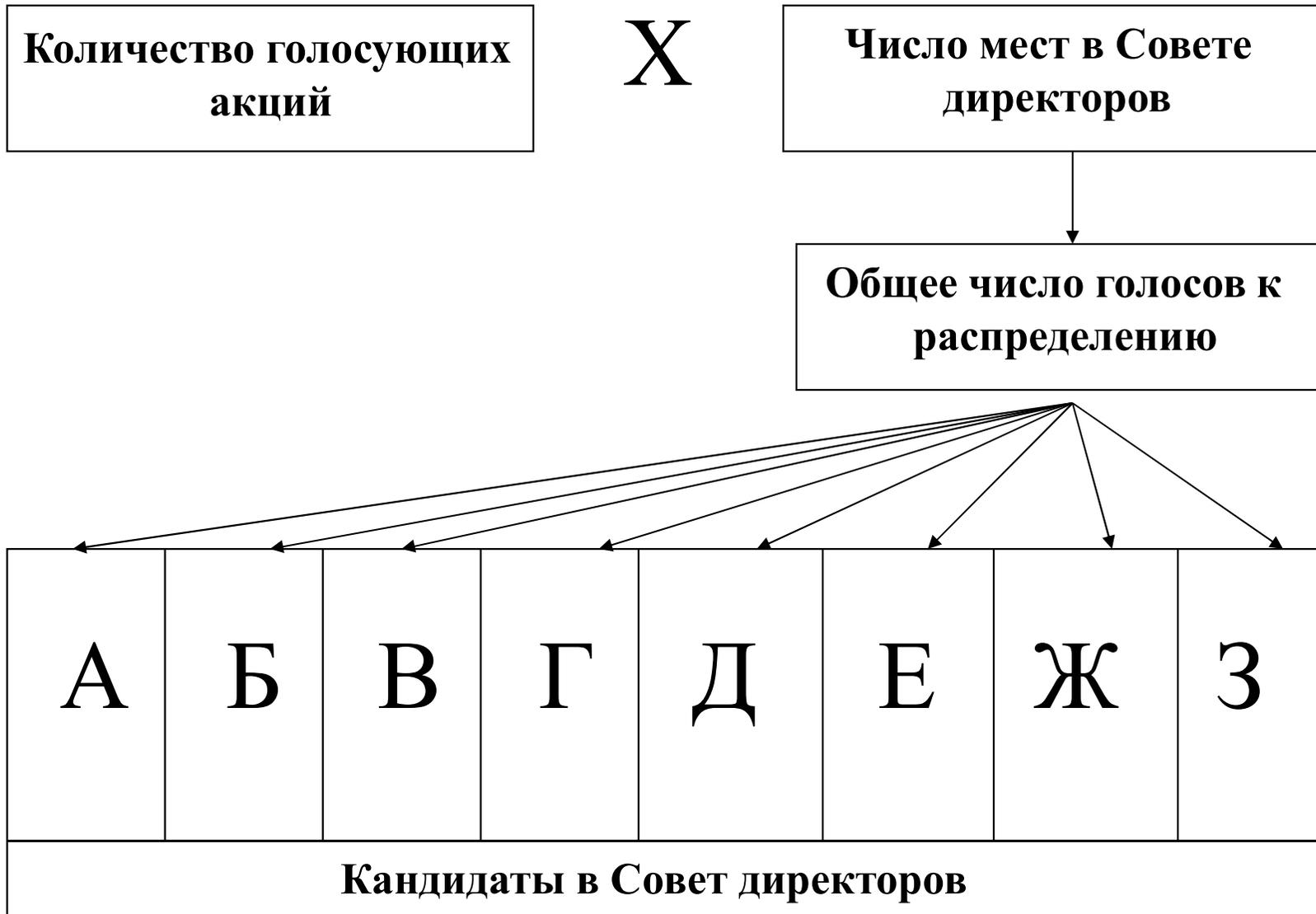
- Обладают знаниями и навыками в решении вопросов, стоящих перед данной компанией в соответствии с приоритетными стратегическими задачами её развития (профессиональные отраслевые специалисты, финансисты, специалисты по маркетингу и др.)
- Способны помогать менеджменту как принимать, так и реализовывать эффективные управленческие решения, направленные на развитие бизнеса (стратеги и аналитики)
- Имеют положительный опыт работы в составе советов директоров компаний. Совет директоров представляет собой экспертный центр, анализирующий предложения и вырабатывающий решения на основании методов групповой работы, мозговой атаки, и участнику такой группы необходимо обладать соответствующими навыками
- Имеют личные связи и контакты, которые необходимы для развития бизнеса данной компании (лоббисты)
- Понимают интересы акционера (в том числе материнской компании холдинга) в отношении развития данного направления бизнеса и способны контролировать деятельность менеджмента с этой точки зрения (кураторы)

Информация о кандидатах в Совет директоров

Для формирования эффективного органа управления желательно иметь следующую информацию о кандидатах в Совет директоров:

- ФИО, образование, возраст и другие стандартные данные
- Наличие специальной подготовки и (или) опыта работы в составе коллективных руководящих органов
- Опыт работы в Советах директоров, членство в других Советах директоров в настоящее время
- Опыт работы, характер деятельности, занимаемые за последние 5 лет должности, опыт руководящей деятельности, в том числе и в отрасли, в которой работает АО
- Отношения с аффилированными лицами и крупными контрагентами АО
- Личностные характеристики человека (характер, тип темперамента, психологический портрет, способность взаимодействовать с людьми, в том числе и с членами команды)
- Дополнительная информация (этические принципы, действия в сложных ситуациях, позиция при решении сложных вопросов, здоровье, увлечения)

Кумулятивное голосование при избрании членов Совета



Определение «проходного балла» при избрании Совета директоров

$$K = [(N + M) / (N + 1)] + 1$$

K – число голосов, необходимых для гарантированного избрания одного кандидата

N – число мест в Совете директоров

M – число акций, принимающих участие в голосовании по выборам Совета директоров

Квадратные скобки означают целую часть числа, полученного от выполнения действий, записанных внутри скобок

Законодательные ограничения при формировании Совета директоров

- Членом Совета директоров может быть только физическое лицо
- Член Совета директоров может не быть акционером общества
- Члены коллегиального исполнительного органа АО не могут составлять более 25 % состава Совета директоров
- Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа, не может быть одновременно Председателем Совета директоров

Комитеты Совета директоров

Распределение полномочий между членами Совета директоров осуществляется на заседании Совета

Кодексом корпоративного управления рекомендовано создавать в Совете директоров следующие комитеты:

- комитет по аудиту (из независимых директоров);
- комитет по вознаграждениям (из независимых директоров);
- комитет по номинациям (назначениям, кадрам);
- комитет по стратегии;
- комитет по корпоративному управлению;
- комитет по этике;
- комитет по управлению рисками;
- комитет по бюджету;
- комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде

В случае необходимости к работе комитетов могут привлекаться эксперты и консультанты

Рекомендуется, чтобы комитеты возглавлялись членами Совета, не являющимися должностными лицами АО

Контрольные полномочия Совета директоров

Основные принципы реализации контрольных полномочий Совета:

- Не допускать доминирования контроля над управленческой практикой. Управленческая миссия Совета является основной.
- Ориентация на конструктив. Мало выявить факты нарушений, необходимо проанализировать их причины и предложить пути решения проблемы.
- Цели контрольно-ревизионной работы едины. Следовательно, надо обеспечить координацию деятельности всех органов и структур (ревизионная комиссия, КРУ, Совет директоров).

Направления контрольной деятельности Совета директоров:

- Рассмотрение отчётов об исполнении планов, бюджетов, программ
- Рассмотрение персональных отчётов о работе ТОП-менеджеров
- Предварительное одобрение сделок
- Рассмотрение вопросов о взысканиях к ЕИО, а также о представлении его к наградам
- Утверждение положения а также формирование комитета по аудиту
- Утверждение корпоративных стандартов контрольно-ревизионной практики
- Рассмотрение вопросов об исполнении ранее принятых решений

Председатель Совета директоров

Избрание Председателя Совета

Председатель Совета избирается членами Совета из их числа большинством голосов от общего числа членов Совета, если иное не предусмотрено Уставом АО

Функции Председателя Совета

- *представление интересов АО в органах государственной власти, государственных учреждениях и организациях, органах местного самоуправления;*
- *проведение переговоров с представителями иностранных государств, корпораций, компаний и фирм по решению Совета;*
- *проведение переговоров с представителями российских предприятий и организаций по решению Совета;*
- *представление АО в отношениях с любыми юридическими и физическими лицами в пределах полномочий, определенных Советом;*
- *заключение по решению Совета договоров с Генеральным директором Общества, его заместителями (директорами по направлениям деятельности Общества), главным бухгалтером, членами Правления, руководителями филиалов и представительств;*
- *осуществление функций Председателя на заседаниях Совета и общих собраниях акционеров;*
- *организация работы Совета;*
- *созыв заседаний Совета, организация ведения протокола на заседаниях Совета*

«Золотые правила» работы Председателя Совета

1. Эффективная работа возможна только в том случае, если Председатель сам делает всё возможное для формирования оптимального состава Совета.
2. Необходимо обеспечить разработку программы работы Совета, не заслоня важные пункты мелкими и не «комкая» вместе проблемы определяющего характера.
3. Необходимо согласовывать с Советом тот блок вопросов, который они должны обсудить вместе, и определять периодичность и длительность заседаний.
4. Нужно следить за тем, чтобы члены Совета получали предварительную документацию в необходимом объёме и вовремя.
5. Вести заседания Совета надо так, чтобы каждый из директоров чувствовал свою полезность и чтобы ни один из любителей поговорить не получил больше времени, чем нужно.
6. Конечной целью обсуждения любого вопроса должно быть достижение консенсуса, даже если единогласие недостижимо.
7. Совместно со своими коллегами надо установить законы честной игры, которые задавали бы тон деятельности компании.

Кодексом корпоративного управления рекомендуется назначать в АО специальное должностное лицо – корпоративного секретаря, единственной задачей которого будет обеспечение соблюдения органами и должностными лицами АО процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров АО.

Функции корпоративного секретаря:

- обеспечивает подготовку и проведение общего собрания акционеров;
- обеспечивает подготовку и проведение заседаний Совета директоров;
- оказывает содействие членам Совета директоров при осуществлении ими своих функций;
- обеспечивает раскрытие (предоставление) информации об АО и хранение документов АО;
- обеспечивает надлежащее рассмотрение АО обращений акционеров и разрешение конфликтов, связанных с нарушением прав акционеров;
- информирует Председателя Совета директоров обо всех фактах, препятствующих соблюдению процедур, обеспечение которых входит в обязанности секретаря.

Организационное обеспечение корпоративным секретариатом вступления в должность члена Совета директоров:

- ознакомление с особенностями системы корпоративного управления, применяемой в АО;
- ознакомление с правами и обязанностями члена Совета директоров;
- передача копий основных корпоративных нормативных актов;
- передача списков топ-менеджеров;
- передача информации о способах оперативной связи с председателем Совета директоров и корпоративным секретарём;
- ознакомление с регламентом работы Совета директоров, с порядком уведомления о заседаниях (если предусмотрено Положением – выяснение приоритетного, наиболее удобного для члена Совета порядка уведомления);
- подписание соглашения о конфиденциальности;
- заполнение анкеты члена Совета директоров.

Созыв заседаний Совета директоров

Заседание Совета созывается Председателем Совета

- по его собственной инициативе;
- по требованию любого члена Совета;
- по требованию ревизионной комиссии;
- по требованию аудитора;
- по требованию исполнительного органа АО;
- *по требованию иных лиц, определённых Уставом АО*

Кодексом корпоративного управления рекомендовано проводить заседания Совета директоров не реже одного раза в шесть недель

Уставом АО может быть предусмотрена

- *возможность учёта при определении наличия кворума и результатов голосования письменного мнения члена Совета, отсутствующего на заседании;*
- *возможность принятия решения заочным голосованием*

Материалы к заседанию Совета

- протокол предыдущего заседания Совета
- повестка дня предстоящего заседания
- финансовые отчёты за истекший период (квартал, полугодие, 9 мес.)
- планы, бюджет на текущий период
- проекты нормативных документов, предлагаемые к утверждению
- предложения менеджмента по вопросам повестки дня
- доклады комитетов (если таковые имеются)

Регламент заседаний Совета директоров

- *Кворум для проведения заседания Совета определяется Уставом АО, но не должен быть менее 50 % от числа избранных членов Совета*
- *Если количество членов Совета становится менее количества, составляющего кворум, Совет обязан принять решение о проведении внеочередного общего собрания акционеров для избрания нового состава Совета. Оставшиеся члены Совета вправе принимать решение только о созыве такого собрания*
- *Решения Совета принимаются:*
 - *по вопросам увеличения уставного капитала АО путём размещения дополнительных акций, по одобрению крупных сделок, а также по размещению Обществом облигаций, конвертируемых в акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции – единогласно всеми членами Совета;*
 - *по приостановлению полномочий управляющей организации или управляющего и по назначению ИО до принятия решения общим собранием акционеров – большинством в 75 % голосов всех членов Совета;*
 - *по одобрению сделок с заинтересованностью – незаинтересованными директорами;*
 - *по избранию Председателя Совета и досрочному прекращению его полномочий – большинством от всех избранных членов Совета, если иное не предусмотрено Уставом АО;*
 - *по всем остальным вопросам – большинством голосов членов Совета, принимающих участие в заседании, если Уставом АО не предусмотрено иное*

Голосование на заседаниях Совета директоров

- При решении вопросов на заседании Совета директоров каждый член Совета обладает одним голосом
- Передача права голоса членом Совета иному лицу, в том числе другому члену Совета, не допускается

NB! Закон содержит запрет только на передачу права голоса. Президиум ВАС РФ в своём постановлении от 27 апреля 2010 года № 67/10 согласился с выводом о том, что в соответствии со ст. 10 ГК РФ члены совета имеют право действовать через представителей (формирование повестки дня, участие в обсуждении, изучение документов, получение бюллетеней и материалов и др.)

- *Уставом или внутренним документом АО может быть предусмотрена возможность учёта при определении наличия кворума и результатов голосования письменного мнения члена Совета, отсутствующего на заседании*
- *Уставом или внутренним документом АО может быть предусмотрена возможность принятия решений Советом директоров заочным голосованием*
- *Уставом АО может быть предусмотрено право решающего голоса Председателя Совета при принятии решений в случае равенства голосов членов Совета*

Протокол заседания Совета директоров

- Протокол заседания Совета директоров составляется не позднее трёх дней после его проведения
- В протоколе заседания указывается:
 - место и время его проведения;
 - лица, присутствующие на заседании;
 - повестка дня заседания;
 - вопросы, поставленные на голосование, и итоги голосования по ним;
 - принятые решения

Протокол заседания Совета директоров подписывается председательствующим на заседании, который несёт ответственность за правильность составления протокола

Структура Совета директоров

Исполнительные директора	Неисполнительные директора	Независимые директора
<p>Члены коллегиального исполнительного органа, заместители Генерального директора, директора по различным направлениям деятельности (высший менеджмент АО)</p> <p>Члены коллегиального исполнительного органа не могут составлять более 25% состава Совета. В целом рекомендуется, чтобы исполнительных директоров было не более одной трети.</p>	<p>Не являются сотрудниками и высшими менеджерами АО, выдвинуты различными группами акционеров (миноритарных, мажоритарных) и представляют эти группы</p> <p>Количество неисполнительных директоров и их интересы как правило отражают структуру акционерного капитала АО и, соответственно, интересы различных групп акционеров.</p>	<p>Директора – эксперты по различным направлениям деятельности АО. Включены в Совет директоров благодаря консенсусу между акционерами. Представляют интересы АО в целом.</p> <p>Кодексом корпоративного управления рекомендуется, чтобы независимые директора составляли не менее 1/3 избранного состава Совета директоров.</p>

Независимый директор

В соответствии с «Кодексом корпоративного управления» независимым директором (кандидатом для избрания в качестве независимого директора) рекомендуется считать лицо, которое:

- 1) Не связано с обществом. Лицом, связанным с обществом считается лицо, которое:
 - в течение последних 3-х лет являлось работником общества или управляющей организации;
 - является членом совета директоров юридического лица, которое контролирует общество;
 - в течение любого из последних 3-х лет получало вознаграждение в размере, превышающем половину годового вознаграждения члена совета директоров общества;
 - является владельцем акций, которые составляют более 1% уставного капитала общества;
 - оказывает обществу (контролирующему или подконтрольным лицам) консультационные услуги;
 - в течение последних 3-х лет оказывало обществу услуги в области оценочной деятельности, налогового консультирования, аудиторские услуги или услуги по ведению бухгалтерского учёта, было сотрудником рейтингового агентства общества.
- 2) Не связано с существенным акционером общества (прямо или косвенно распоряжается 5% и более голосов, приходящихся на голосующие акции общества).
- 3) Не связано с существенным контрагентом (сторона по договору с обществом, размер обязательств по которому составляет 2% и более балансовой стоимости активов, либо 2% и более выручки/доходов общества) или конкурентом общества.
- 4) Не связано с государством (РФ, субъектом РФ) или муниципальным образованием

Основные задачи независимых директоров

В соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления независимые директора призваны внести значительный вклад в принятие решений по следующим вопросам:

- выработка стратегии развития общества и оценка соответствия деятельности общества стратегии его развития;
- предотвращение и разрешение корпоративных конфликтов;
- оценка качества работы исполнительных органов;
- оценка деятельности общества на предмет соответствия интересам всех акционеров;
- своевременное раскрытие достоверной информации о деятельности общества;
- реорганизация и увеличение уставного капитала общества;
- внесение существенных изменений в устав общества, затрагивающих права акционеров

Российский институт директоров (некоммерческое партнёрство) - создан в ноябре 2001 года крупнейшими российскими компаниями-эмитентами с целью разработки, внедрения и мониторинга стандартов корпоративного управления в России. Является административно-исполнительным органом Национального совета по корпоративному управлению.

Ассоциация независимых директоров – АНД (некоммерческое партнёрство) – российское профессиональное объединение директоров, создано в феврале 2002 года. Основная цель АНД – содействие российским компаниям в повышении стоимости их бизнеса путём внедрения передовой практики работы советов директоров и корпоративного управления. АНД совместно с РСПП и в партнёрстве с РwС и Московской Биржей составляет ежегодные рейтинги: «50 независимых директоров», «25 председателей совета директоров», «25 директоров по корпоративному управлению/корпоративных секретарей». В рамках взаимодействия с Росимуществом ежегодно более 100 членов АНД избираются в советы директоров компаний с государственным участием.

Национальный Реестр профессиональных корпоративных директоров - общенациональная открытая база данных о профессионалах корпоративного управления. Формируется Российским институтом директоров.

Ответственность членов Совета директоров

- Члены Совета директоров при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей должны действовать в интересах АО, осуществлять свои права и исполнять обязанности в отношении АО добросовестно и разумно.
- Члены Совета обязаны уведомить Общество о намерении обратиться в суд с требованиями к Обществу или иным лицам в порядке, предусмотренном ФЗ «Об АО».
- Члены Совета директоров несут ответственность перед АО за убытки, причинённые АО их виновными действиями (бездействием), если иные основания и размер ответственности не установлены федеральными законами. При этом в Совете директоров не несут ответственности члены, голосовавшие против принятия решения, которое повлекло причинение АО убытков, или не принимавшие участие в голосовании.
- При определении основания и размера ответственности членов Совета директоров должны быть приняты во внимание обычные условия делового оборота и иные обстоятельства, имеющие значение для дела.
- В случае, если ответственность несут несколько членов Совета, их ответственность перед АО является солидарной.
- АО или акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1% размещённых обыкновенных акций АО, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета о возмещении убытков, причинённых АО.
- Представители государства или муниципального образования в Совете директоров АО несут ответственность наряду с другими членами Совета директоров АО.

Добросовестные и разумные действия члена Совета предполагают принятие решений (согласно Кодексу корпоративного управления):

- на основе достаточной информированности и с учётом всей имеющейся информации;
- в отсутствие конфликта интересов;
- с учётом равного отношения к акционерам общества;
- в рамках обычного предпринимательского риска

NB !!! Необходимо иметь в виду, что разумные и добросовестные действия управленцев и надлежащее исполнение ими своих обязанностей могут оказаться всё же неверными и повлечь за собой негативные материальные последствия для общества.

Кому отвечать: собственникам (их представителям) или Директору?

Позиция Высшего арбитражного суда РФ (из Постановления Пленума ВАС РФ от 30 июля 2013 г. № 62):

- Действие Директора, повлекшее для юридического лица негативные последствия, в том числе совершение сделки, могло быть одобрено решением коллегиальных органов юридического лица, либо его учредителями (участниками), либо Директор действовал во исполнение указаний таких лиц
- Директор несёт самостоятельную обязанность действовать в интересах юридического лица добросовестно и разумно (пункт 3 статьи 53 ГК РФ)

Вывод: сам по себе факт одобрения не является основанием для отказа в удовлетворении требований о взыскании с Директора убытков

- Надлежит принимать во внимание ограниченные возможности членов коллегиальных органов юридического лица по доступу к информации о юридическом лице, на основании которой они принимают решение

Проблемные вопросы ответственности членов Совета директоров

- Как найти грань между допустимым предпринимательским риском, без которого эффективная предпринимательская деятельность невозможна, и риском, признаваемым чрезмерным, когда действия или бездействия, повлекшие для акционерного общества ущерб, признаются виновными?
- В соответствии с ч. 1 ст. 65 АПК РФ каждое лицо, участвующее в деле, должно доказать обстоятельства, на которые оно ссылается как на основание своих требований и возражений. Следовательно, для возмещения убытков истец должен представить доказательства их наличия в заявленном размере, доказать вину ответчика в причинении убытков, а также причинную связь между возникновением убытков и виновными действиями ответчика.
- Представители интересов РФ в Совете директоров голосуют по вопросам повестки дня на основании письменных директив ФАУФИ, т.е. выполняют обязательные для них указания по принятию тех или иных решений. Можно ли привлекать к ответственности лиц, которые обязаны выполнять указания акционера?

Вывод: в большинстве своём нормы об ответственности членов Совета директоров АО носят декларативный характер, соответственно, возникают трудности с правоприменением данных положений.

Оценка деятельности Совета директоров

Акционер – стратегический или портфельный инвестор

Инвестирует свои средства в акционерный капитал компании на длительный срок и заинтересован в росте курсовой стоимости акций и получении дивидендов

Акционер – спекулянт

Инвестирует свои средства в акционерный капитал компании на короткий срок и заинтересован в значительных колебаниях курса акций компании (быки и медведи)

↓

Стабильность компании является сама по себе показателем эффективного стратегического управления

↓

Основным (комплексным) показателем эффективности работы Совета директоров является успех деятельности компании в целом

Параметры для оценки деятельности Совета директоров в целом

- Экономические показатели, показатели развития АО
- Характер взаимодействия с инвесторами, учёт интересов акционеров
- Дивидендная политика АО
- Надёжность вложения денег в акции компании, оценка рисков, наличие в компании системы управления рисками
- Характер взаимоотношения с менеджерами
- Организация деятельности Совета директоров, регулярность заседаний
- Наличие необходимых документов, регламентирующих деятельность Совета и организацию корпоративного управления в компании
- Количество «острых» вопросов, выносимых на заседания Совета
- Наличие (или отсутствие) оспоренных решений Совета
- Наличие профессиональной подготовки у членов Совета директоров
- Выделение ролевых функций членов Совета, оптимальность распределения функций, роль и авторитет Председателя Совета
- Организация Председателем командной работы в Совете

Параметры для оценки деятельности отдельных членов Совета директоров

- Посещение заседаний Совета директоров (не менее 75 % заседаний)
- Участие в подготовке и вынесении вопросов на обсуждение, работа в комитете Совета директоров
- Активность при голосовании, частота голосования «против» или «воздержался»
- Участие в принятии неэффективных решений, повлекших отрицательные последствия для АО
- Представительство от имени и по поручению Совета директоров
- Неангажированность в поведении, независимость в суждениях, занимаемая позиция
- Защита прав акционеров, количество и качество поднимаемых вопросов по поводу защиты прав акционеров

Сравнительный анализ функционирования общего собрания акционеров и Совета директоров

Общее собрание акционеров	Совет директоров
<p>Высший сессионный (не постоянно действующий) орган</p> <p>Орган прямой акционерной демократии (но ... можно голосовать по доверенности)</p> <p>Не может инициировать как свою собственную деятельность, так и заседание Совета директоров</p> <p>Принимает решения либо большинством в 50%, либо 75% голосов от числа присутствующих</p> <p>Компетенция строго ограничена федеральным законом</p> <p>На созыв собрания нужно как минимум 30 – 40 дней</p> <p>Акционеры не несут персональной ответственности за результаты голосования</p> <p>При продаже пакета акций перед собранием действует режим «обязательной дачи доверенности»</p> <p>Собрание может инициировать проверку только силами ревизионной комиссии</p>	<p>Постоянно действующий орган стратегического управления</p> <p>Орган опосредованной акционерной демократии (но ... по доверенности голосовать нельзя)</p> <p>Может инициировать собрание акционеров и свои собственные заседания</p> <p><i>Может принимать решения любым «порогом» одобрения, установленным Уставом (но не ниже предусмотренных законом)</i></p> <p><i>Компетенция «подвижна» и определяется Уставом</i></p> <p>Для принятия решения методом опроса требуется несколько часов</p> <p>С членов Совета можно взыскать убытки, причинённые компании их решениями</p> <p>Инвестор не может самостоятельно заменить своего представителя в Совете даже при приобретении дополнительного пакета акций</p> <p>Совет может инициировать проверку как силами ревизионной комиссии, так и аудитором</p>

**Исполнительные
органы акционерного
общества**

Структура исполнительных органов АО и порядок их формирования



Компетенция Генерального директора АО

К компетенции Генерального директора АО относятся все вопросы руководства текущей деятельностью АО, за исключением вопросов, отнесённых к компетенции собрания акционеров и Совета директоров.

Генеральный директор:

- действует без доверенности от имени Общества, самостоятельно распоряжается имуществом и прибылью Общества и совершает сделки;
- заключает и расторгает договоры (контракты, соглашения), в т.ч. трудовые;
- утверждает договорные цены на продукцию и тарифы на услуги в рамках существующей ценовой и тарифной политики Общества;
- утверждает внутренние документы Общества, регулирующие вопросы оплаты труда, технологические и производственные вопросы;
- принимает на работу и увольняет с работы сотрудников в соответствии с требованиями ТК РФ;
- поощряет работников Общества, а также налагает на них взыскания в порядке, установленном законодательством РФ;
- определяет перечень сведений, составляющих коммерческую тайну и (или) конфиденциальную информацию, и устанавливает порядок их использования;
- выдает доверенности, в том числе с правом передоверия;

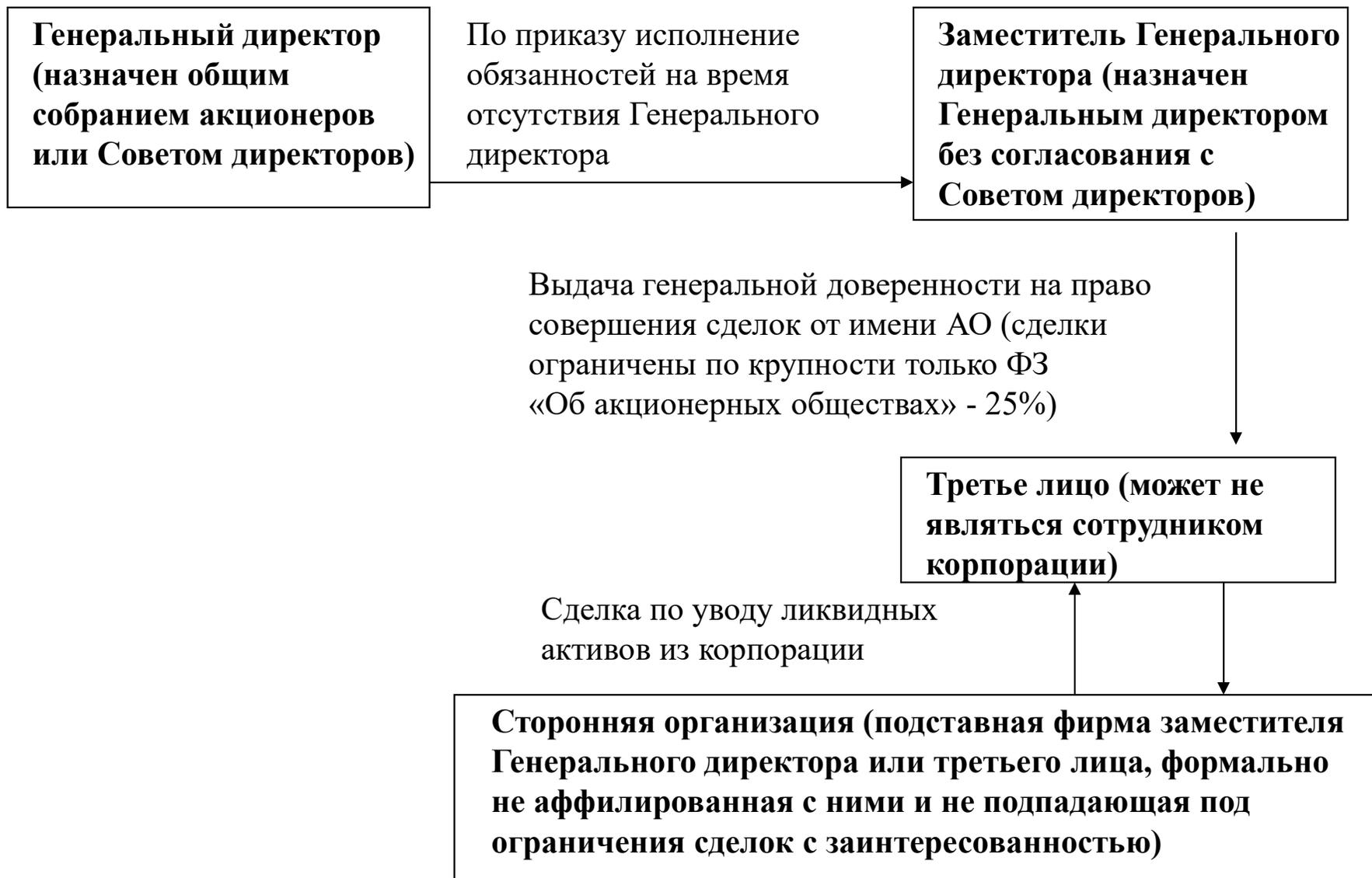
Компетенция Генерального директора АО (продолжение)

Генеральный директор:

- открывает в банках расчетные и другие счета, имеет право первой подписи под финансовыми документами;
- принимает решение о получении кредитов и заключает кредитные договоры;
- издает приказы и указания, обязательные для выполнения работниками всех структурных подразделений Общества;
- назначает и освобождает от занимаемой должности своих заместителей (директоров по направлениям деятельности Общества), главного бухгалтера, руководителей филиалов и представительств;
- представляет на рассмотрение и утверждение Совету структуру Общества (в т.ч. его обособленных структурных подразделений);
- представляет на рассмотрение и утверждение Совету бюджет и планы работы Общества;
- отчитывается перед Советом и собранием акционеров о результатах своей деятельности;
- передает в случае необходимости свои полномочия одному из своих заместителей.

Генеральный директор может также выполнять иные обязанности, установленные Советом и закрепленные в договоре.

Делегирование полномочий Генерального директора АО



Использование кредитной сделки для увода активов общества

При помощи кредита увеличивается валюта баланса и затем объекты основных средств продаются без согласования с Советом директоров или собранием акционеров.

ПРИМЕР:

- Валюта баланса – 1 880 000 рублей, в т.ч. здание магазина – 500 230 рублей (26,6 %)
- Генеральный директор привлекает кредитные средства в размере 400 000 рублей сроком на один год с целью покупки нового складского оборудования. Кредитная сделка не является крупной (21,3 %) и одобрения не требует.
- Складское оборудование после его приобретения ставится на баланс по цене приобретения и валюта баланса увеличивается до 2 280 000 рублей. Теперь балансовая стоимость здания магазина составляет 22 % от валюты баланса.
- Генеральный директор продаёт здание магазина, а с покупателем заключает краткосрочный договор аренды помещений. В результате торговая деятельность продолжается на тех же площадях и собственники не знают о потере недвижимости.
- Генеральный директор и главный бухгалтер увольняются.

СПРАВКА:

Рыночная стоимость магазина согласно заключению независимого оценщика составляет 52 330 000 рублей

Ограничение полномочий Генерального директора АО

Цель ограничения полномочий:

обеспечение корпоративной безопасности акционерного общества

Документы, при помощи которых ограничиваются полномочия Генерального директора АО:

- Устав акционерного общества
- Положение о Генеральном директоре
- Трудовой договор (контракт) с Генеральным директором

Направления ограничения полномочий:

- Ограничения по реализации кадровой политики
- Ограничения по видам и суммам сделок
- Ограничения по распоряжению активами и правами, предоставляемыми этими активами

Проблемы реализации механизма ограничения полномочий Генерального директора

(по материалам Постановления Пленума ВАС РФ от 14 мая 1998 года №9 «О некоторых вопросах применения ст. 174 ГК РФ при реализации органами юридических лиц полномочий на совершение сделок»)

Проблема первая.

В тех случаях, когда ограничения полномочий органа юр. лица установлены учредительными документами, таким лицом, по смыслу ст. 174 ГК РФ, является само юр. лицо. Иные же лица (в том числе учредители) вправе заявлять соответствующие иски в случаях, прямо указанных в законе. Иск со стороны акционера возможен (с 2015 года), но практики пока очень мало.

Следовательно, для эффективного решения вопроса сначала потребуется реализовать процедуру досрочного прекращения полномочий директора, избрания нового руководителя, который уже от имени общества будет иметь возможность оспаривать совершённую прежним руководителем сделку.

Проблема вторая.

Необходимо доказать информированность контрагента о наличии указанных ограничений. Бремя доказывания этого обстоятельства возлагается на истца, заявившего иск о признании оспоримой сделки недействительной.

При этом ссылка в договоре на то, что лицо, заключающее сделку, действует на основании устава, оценивается судами с учётом конкретных обстоятельств заключения договора и в совокупности с другими доказательствами по делу. Такое доказательство (само по себе) не может свидетельствовать о том, что другая сторона в сделке знала или заведомо должна была знать об указанных ограничениях.

Досрочное прекращение полномочий и приостановление полномочий Генерального директора

Назначение (избрание) Генерального директора в соответствии с Уставом АО общим собранием акционеров	<i>Назначение (избрание) Генерального директора в соответствии с Уставом АО Советом директоров</i>
<p>Собрание акционеров вправе в любое время принять решение о досрочном прекращении полномочий ГД</p> <p>Совет директоров (если это предусмотрено Уставом АО) вправе принять решение о приостановлении полномочий ГД и обязан в этом случае принять решение об образовании временного единоличного исполнительного органа.</p> <p>Совет директоров вправе принять решение об образовании временного единоличного исполнительного органа, если ГД не может исполнять свои обязанности</p>	<p>Собрание акционеров не вправе принимать решение о досрочном прекращении полномочий ГД, за исключением случаев, прямо предусмотренных в ФЗ «Об АО»</p> <p>Совет директоров вправе в любое время принять решение о досрочном прекращении полномочий ГД и об образовании нового единоличного исполнительного органа</p>

Передача вопроса о Генеральном директоре от Совета директоров общему собранию акционеров

Если уставом АО решение вопроса о единоличном исполнительном органе относится к компетенции Совета директоров, указанный вопрос может быть вынесен на решение общего собрания акционеров в следующих случаях:

а) условия, предусмотренные Уставом АО:

- кворум для проведения заседаний Совета составляет более 50% от числа избранных членов Совета, либо
- для решения указанного вопроса необходимо большее число голосов, чем простое большинство голосов членов Совета, принимающих участие в заседании;

б) наступившие обстоятельства:

- решение об образовании единоличного исполнительного органа (о досрочном прекращении его полномочий) не принято Советом на двух проведённых подряд заседаниях;
- решение об образовании единоличного исполнительного органа не принято Советом в течение двух месяцев с даты прекращения или истечения срока действия полномочий ранее образованного единоличного исполнительного органа

Акционеры (акционер) вправе предъявить требование о созыве внеочередного собрания для решения вопроса об образовании единоличного исполнительного органа (о досрочном прекращении его полномочий). В повестку дня такого собрания должен быть включён вопрос о досрочном прекращении полномочий членов Совета и об избрании нового состава Совета

Ответственность Генерального директора АО

Генеральный директор несёт ответственность перед АО
в том же порядке и в тех же размерах,
что и члены Совета директоров АО

Позиция Высшего арбитражного суда РФ

(из Постановления Пленума ВАС РФ от 30 июля 2013 г. № 62)

Недобросовестность действий (бездействия) директора считается доказанной, в частности, когда директор:

1. действовал при наличии конфликта между его личными интересами (интересами его аффилированных лиц) и интересами юридического лица;
2. скрывал информацию о совершённой им сделке от участников юридического лица, либо предоставлял недостоверную информацию;
3. совершил сделку без требующегося одобрения органов юридического лица;
4. после прекращения своих полномочий удерживает и уклоняется от передачи юридическому лицу документов по сделке, повлекшей неблагоприятные последствия;
5. знал или должен был знать о том, что его действия (бездействие) на момент их совершения не отвечали интересам юридического лица (например, сделка на заведомо невыгодных условиях)

Неразумность действий (бездействия) директора считается доказанной, в частности, когда директор:

1. принял решение без учёта известной ему информации, имеющей значение в данной ситуации;
2. до принятия решения не предпринял действий, направленных на получение необходимой и достаточной для его принятия информации;
3. совершил сделку без соблюдения обычно требующихся или принятых в данном юридическом лице внутренних процедур (например, согласования с юридическим отделом, бухгалтерией и т.п.)

Компетенция коллегиального исполнительного органа АО (Правления, Дирекции)

Наличие Правления как органа управления АО в некоторых случаях является обязательным. Так, одним из условий допуска ценных бумаг к торгам (включение акций в котировальный список «А» фондовой биржи) является условие о формировании эмитентом коллегиального исполнительного органа

Рекомендовано отнести в Уставе АО к компетенции Правления решение следующих вопросов:

- *организация разработки приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана АО для их утверждения Советом директоров;*
- *утверждение внутренних документов АО по вопросам, отнесённым к компетенции исполнительных органов;*
- *одобрение сделок с имуществом на сумму более 5 % стоимости активов АО с последующим уведомлением Совета директоров;*
- *одобрение любых сделок с недвижимостью и получение Обществом кредитов на сумму более 5 % стоимости активов АО;*
- *вопросы по взаимодействию АО с дочерними и зависимыми обществами, филиалами и представительствами:*
 - *назначение руководителей филиалов и представительств;*
 - *принятие решений по голосованию на общих собраниях участников (акционеров) дочерних и зависимых обществ и назначение лиц, представляющих АО на этих собраниях;*
 - *выдвижение кандидатур в органы управления дочерних и зависимых обществ;*
- *утверждение правил внутреннего трудового распорядка, должностных инструкций, системы оплаты труда, заключение коллективного договора.*

Регламент заседаний Правления АО

- *Правление действует на основании Устава АО, а также утверждаемого общим собранием акционеров внутреннего документа (Положения)*
- *Кворум для заседаний Правления определяется Уставом или внутренним документом и не может составлять менее 50 % избранных членов Правления*
- *В случае, если количество членов Правления становится менее количества, составляющего кворум, Совет директоров обязан принять решение об образовании временного коллегиального исполнительного органа и о проведении внеочередного общего собрания акционеров, или образовать новый коллегиальный исполнительный орган (если это отнесено к его компетенции)*
- *Проведение заседаний Правления организует Генеральный директор, который подписывает все документы от имени Правления и представляет точку зрения Правления на заседаниях Совета директоров*
- *Передача права голоса членом Правления иному лицу, в том числе другому члену Правления, не допускается*
- *На заседании Правления ведётся протокол, который предоставляется членам Совета директоров, ревизионной комиссии, аудитору АО по их требованию*

Договор с членом Правления АО

- В соответствии с п. 4 ст. 53 ГК РФ отношения между юридическим лицом и лицами, входящими в состав его органов, регулируются ГК РФ и принятыми в соответствии с ним законами о юридических лицах (действует с 1 сентября 2014 года)
- Следовательно, отношения между членом Правления и АО квалифицируются как гражданско-правовые и договор, регламентирующий данные отношения, является гражданско-правовым, а не трудовым. В штатном расписании АО нет должности «член Правления»
- Не следует путать с трудовыми договорами, заключаемыми с исполнительными директорами, которые одновременно являются членами Правления. Например, финансовый директор – это должность в штатном расписании. С ним заключается трудовой договор. Но если финансовый директор одновременно является членом Правления, договор с ним как с членом коллегиального исполнительного органа – гражданско-правовой

Конфликт интересов

Конфликт интересов в деятельности высших менеджеров обычно связан с тем, что тот или иной ТОП или его родственники имеют деловые интересы в фирмах, выступающих партнёрами компании, в которой данный ТОП занимает высшую управленческую должность.

Рекомендуется, чтобы при приёме на работу ТОПы раскрывали следующую информацию:

- акциями, долями и паями каких юридических лиц они сами, их близкие родственники и (или) их аффилированные лица владеют;
- в органах управления каких юридических лиц они сами, их близкие родственники и (или) их аффилированные лица занимают должности

Особое внимание следует обратить на отношения с расчётными банками и кредиторами компании, основными поставщиками и потребителями, страховщиками, оценщиками, аудиторами, дистрибьюторами, консультантами, менеджерами дочерних и зависимых обществ.

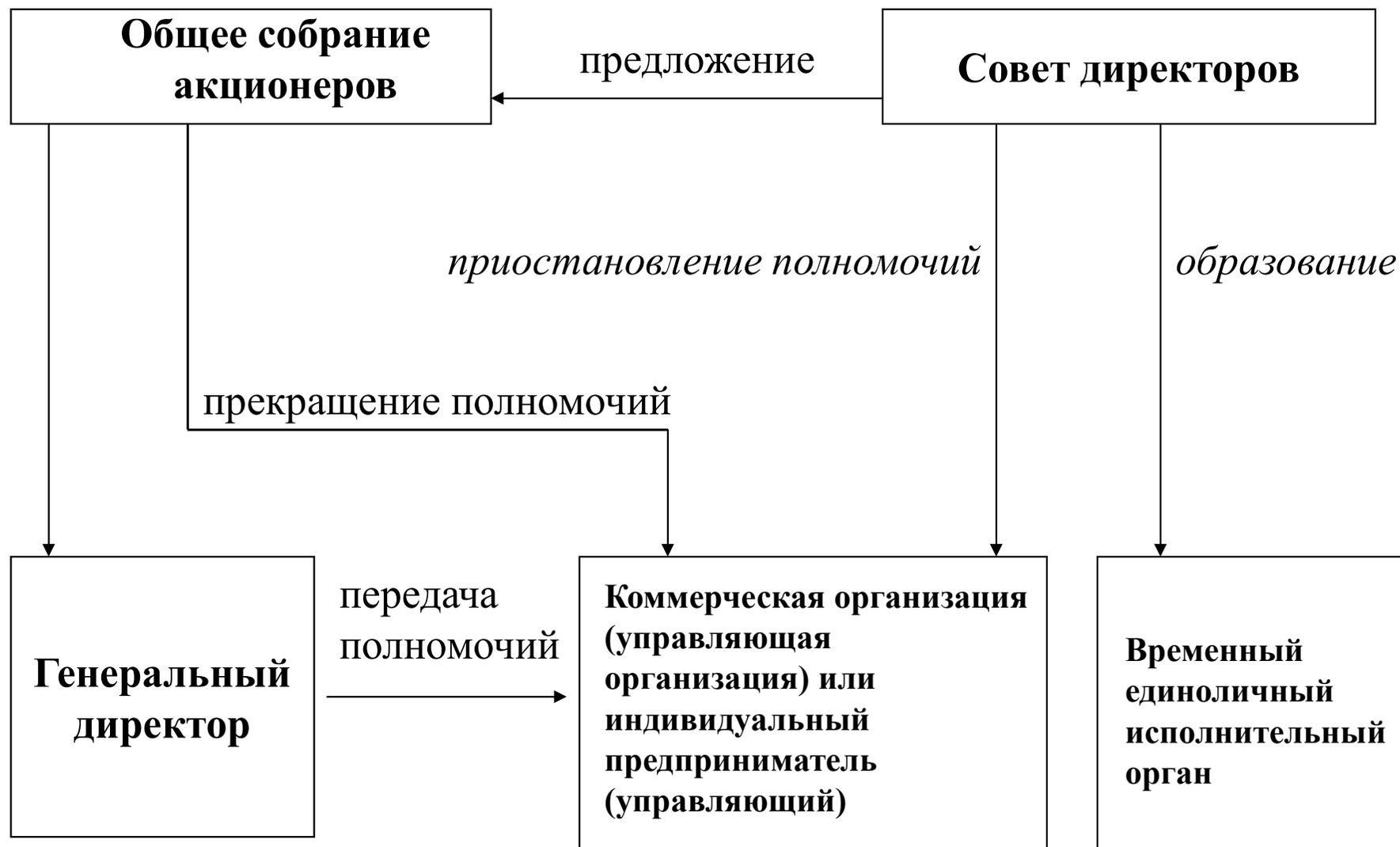
Неполнота данной информации или её несоответствие реальности может служить основанием для досрочного расторжения трудового договора без выплаты компенсации.

Проверку информации осуществляет, как правило, служба безопасности компании.

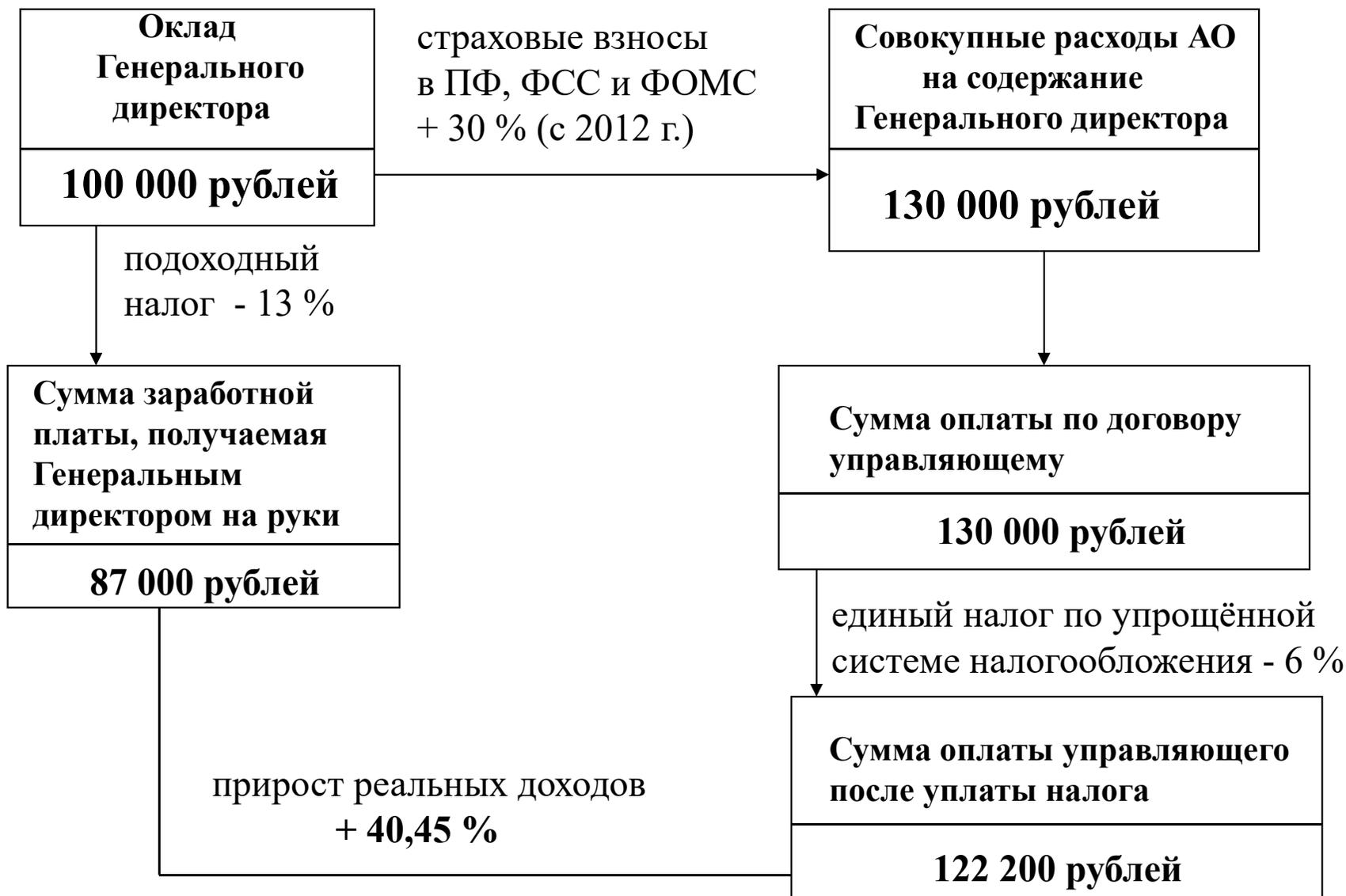
Ответственность членов коллегиального исполнительного органа АО

Члены коллегиального исполнительного органа АО несут ответственность перед АО в том же порядке и в тех же размерах, что и члены Совета директоров АО

Передача полномочий Генерального директора управляющей организации или управляющему



Оптимизация налогообложения в процессе передачи полномочий Генерального директора индивидуальному предпринимателю (управляющему)



**Ответственность коммерческой организации
(управляющей организации)
или индивидуального предпринимателя
(управляющего)**

Коммерческая организация (управляющая организация)
или индивидуальный предприниматель (управляющий) несут
ответственность перед АО в том же порядке и в тех же размерах,
что и члены Совета директоров АО

Срок полномочий исполнительных органов акционерного общества

Если полномочия исполнительных органов Общества определены сроком и по истечении такого срока не принято решение об образовании новых исполнительных органов Общества или решение о передаче полномочий единоличного исполнительного органа Общества управляющей организации либо управляющему (индивидуальному предпринимателю), полномочия исполнительных органов Общества действуют до принятия указанных решений.

Проблемные вопросы взаимоотношений единоличного исполнительного органа и общества

- Может ли Председатель Совета директоров самостоятельно определить условия трудового договора с Генеральным директором и вносить в него по своему усмотрению изменения и дополнения?
- Должен ли Генеральный директор после своего избрания в соответствии с нормами ТК РФ издать приказ о приёме самого себя на работу, выдать самому себе копию этого приказа и ознакомить себя с ним?
- Генеральный директор несёт ответственность перед обществом за убытки, причинённые его виновными действиями. Подлежит ли возмещению упущенная выгода? А если его функции переданы управляющей организации или управляющему?
- Как гарантировать возмещение убытков обществу?
- Можно ли в случае увольнения Генерального директора по собственному желанию назначить «исполняющего обязанности» решением Совета директоров?

Трудовые отношения с руководителем и сделки с заинтересованностью (проблемные вопросы)

- Споры о признании недействительными трудовых договоров с ЕИО по основаниям, предусмотренным для сделок с заинтересованностью, относятся к исключительной компетенции арбитражных судов (Постановление Пленума ВАС РФ № 17255/09 от 27.04.2010)
- Судебная практика подтверждает необходимость применения правил о сделках с заинтересованностью при заключении трудовых договоров с ЕИО.
- Решение о назначении (избрании) ЕИО принимается в общем порядке (собранием или Советом), т.к. это не сделка, а управленческое решение (голосуют все). Одобрение условий трудового договора – это сделка, следовательно голосуют только незаинтересованные лица.
- Как определить «стоимость» трудового договора? Прямого ответа в Законе нет. Если договор срочный, то можно суммировать все выплаты. Если договор на неопределённый срок – учесть суммы компенсационных выплат на случай расторжения («золотой парашют»).
- Если признаки заинтересованности возникли после заключения трудового договора, то одобрение такого договора по правилам о сделках с заинтересованностью не требуется (п. 33 Постановления Пленума ВАС РФ от 18.11.2003 № 19).
- Судебная практика: трудовые договоры, заключённые с нарушением правил о сделках с заинтересованностью, признаются недействительными только в том случае, если они предусматривают несоразмерно высокие выплаты работнику в качестве премий или компенсаций и только в части соответствующих условий.
- Принятие арбитражным судом решения о недействительности трудового договора позволяет отменить ранее принятое решение суда общей юрисдикции о взыскании денежных средств с общества – «золотого парашюта» (новая редакция ст. 312 ГПК РФ с 01.01.2012).

Американская и немецкая системы вознаграждения высшего менеджмента

Американская система	Немецкая система
<p>Вознаграждение состоит почти на треть из опционов на акции. Это рассматривается как способ увязать интересы менеджмента и акционеров.</p> <p>Вознаграждение главного управляющего компании может на треть и более превосходить размеры вознаграждения его непосредственных подчинённых.</p>	<p>Две трети вознаграждения составляет оклад, оставшаяся часть – премии и льготы.</p> <p>Суммы вознаграждений всех членов исполнительного органа примерно сопоставимы. Это отражает коллективный характер деятельности исполнительных структур.</p>

Основной недостаток американской системы:

курсовая стоимость акций компании (а, следовательно, доход от опционной сделки) зачастую зависит от факторов, которые не имеют отношения к качеству работы менеджеров (благоприятная или неблагоприятная рыночная конъюнктура, общий подъём или спад в отрасли и т.п.)

Оценка деятельности исполнительного органа

Недостаток использования одного измерителя (даже комплексного): менеджеры всегда могут принять решения, которые могут улучшить этот показатель независимо от его реального воздействия на положение компании:

- рост краткосрочной прибыльности корпорации может быть достигнут за счёт отсрочки ремонта или модернизации производства;
- размеры продаж и доли контролируемого рынка могут быть увеличены за счёт установления цен ниже себестоимости;
- рост дивидендов может быть получен благодаря сокращению расходов на исследования и разработки

Основные направления оценки качества управления:

- Финансовые показатели и их оценка акционерами
- Оценка перспектив компании на товарном рынке, её конкурентоспособность
- Внутренние аспекты деятельности компании, их оценка служащими

Основные способы мотивации ТОП – менеджеров

1. Опционные программы, основанные на индивидуальных договорах или внутренних документах компании.
2. Включение в договоры с ТОПами бонусов за результат (показатели: темпы капитализации, динамика роста продаж и др.).
3. Система льгот в социальном обеспечении членов семьи менеджера (оплата обучения, престижная поликлиника и стационар за счёт компании, льготное страхование и кредитование и др.).
4. Внятные перспективы деловой карьеры и гарантии свободы бизнес-творчества в рамках выделенного участка специализации ТОПа.
5. Включение в договор гарантий обеспечения за счёт и (или) силами компании личной безопасности ТОПа и членов его семьи в случае особо острого корпоративного конфликта.
6. Компенсационные выплаты при расторжении договора с ТОПом по инициативе Совета директоров, размер которых зависит от фондообразующих показателей деятельности компании (см. пункт 2).
7. Использование в крупных холдингах «системы двойных контрактов» (Генеральный директор АО имеет обычный договор со своей компанией и дополнительный – с корпоративным центром холдинга).
8. Использование «антистимулов» (например, формирование Правления по должности в штатном расписании и, следовательно, упрощённая процедура увольнения).

«Золотые парашюты»

«Золотой парашют» - это положение в трудовом договоре с ТОП-менеджером о дополнительных повышенных компенсациях в случае досрочного прекращения трудовых отношений (денежные выплаты, акции компании, опционы и др.)

Зачем нужны «золотые парашюты»:

- стимулирует лояльность ТОП-менеджера по отношению к компании;
- повышается шанс привлечь профессионального менеджера с высокой репутацией;
- предотвращает резкую перемену курса в случае смены собственника, выступает в качестве способа защиты от недружественного поглощения;
- может выступать стимулом для выхода на пенсию;
- используются в качестве инструмента мошеннической сделки со стороны наёмного генерального директора (делят выведенные из компании активы)

Как оспорить «золотой парашют», если выплаты достигают астрономических размеров:

- нарушение процедуры корпоративных одобрений соглашений о «золотых парашютах» как крупных сделок и сделок с заинтересованностью;
- взыскание убытков, вызванных выплатой «золотого парашюта» в порядке п. 5 ст. 71 ФЗ «Об АО» и п.5 ст. 44 ФЗ «Об ООО» (ответственность членов органов управления);
- признание выплаты непомерно высокой компенсации злоупотреблением правом согласно статье 10 ГК РФ

Структура доходов высших менеджеров

По рекомендациям специалистов Price Waterhouse Coopers оптимальным для России является следующее соотношение доходов:

- 50 % - базовая заработная плата, не зависящая от результатов работы
- 25 % - премии (бонусы, тринадцатая зарплата), выплачиваемые в конце года в зависимости от финансовых результатов деятельности компании
- 25 % - долгосрочные выплаты (вознаграждение), которые привязаны к результатам работы за ряд лет и включают различные программы фондовых опционов (дисконтных, премиальных), выкуп компанией акций у менеджеров, иногда – дополнительное денежное вознаграждение

Такие программы есть в «Лукойле», «ТатНефти», «ТНК-БП» и некоторых других крупнейших компаниях

**Контроль в акционерном
обществе.**

**Информационная
политика акционерного
общества**

Формирование ревизионной комиссии АО

- Ревизионная комиссия избирается общим собранием акционеров в количестве, *определяемом собранием или Уставом АО*
- Ревизионная комиссия подотчётна только собранию акционеров
- По решению общего собрания акционеров членам ревизионной комиссии могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей
- Акции, принадлежащие членам Совета директоров или лицам, занимающим должности в органах управления АО, не могут участвовать в голосовании при избрании членов ревизионной комиссии
- Члены ревизионной комиссии не могут одновременно являться членами Совета директоров, а также занимать иные должности в органах управления АО

Проблемные вопросы формирования ревизионной комиссии

- ФЗ «Об АО» прямо указывает, что членом Совета директоров может быть только физическое лицо. В отношении ревизионной комиссии Закон прямо не запрещает включать в состав ревизионной комиссии юридическое лицо.

Вопрос: можно ли выдвинуть кандидатом в ревизионную комиссию не представителя акционера – юридического лица, а самого акционера, или его представителя – другое юридическое лицо?

- Как быть, если в общем собрании акционеров принимают участие только акционеры, занимающие должности в органах управления общества, или вообще все акционеры занимают должности в органах управления. Закон ответа не даёт.

Очевидно, что в данной ситуации ревизионная комиссия не может быть избрана (есть прямой запрет в Законе), но и общество без ревизионной комиссии существовать тоже не может.

Выход – только «кривые» решения.

Деятельность ревизионной комиссии

- Ревизионная комиссия выбирает из своего состава Председателя и секретаря
- *Кворум для заседаний ревизионной комиссии, а также порядок принятия решений определяются Уставом АО или внутренним документом (Положением о ревизионной комиссии)*
- Ревизионная комиссия осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности АО за год и составляет заключение по годовому отчёту и балансу, без которого общее собрание акционеров не может их утвердить
- Ревизионная комиссия осуществляет проверки:
 - по собственной инициативе;
 - по решению общего собрания акционеров;
 - по решению Совета директоров;
 - по требованию акционера (акционеров) АО, владеющего в совокупности не менее чем 10 % голосующих акций АО
- По требованию ревизионной комиссии лица, занимающие должности в органах управления АО, обязаны представить документы о финансово-хозяйственной деятельности АО

Аудитор акционерного общества

- Акционерное общество обязано привлекать профессионального аудитора для проверки и подтверждения правильности годовой финансовой отчётности
- Аудитор не должен быть связан имущественными интересами с АО или его акционерами
- Аудитор осуществляет проверку на основании заключаемого с ним договора
- Аудитора утверждает общее собрание акционеров
- Размер оплаты услуг аудитора определяется Советом директоров
- Аудиторская проверка деятельности АО (в т.ч. закрытого) должна быть проведена во всякое время по требованию акционеров, совокупная доля которых в уставном капитале составляет 10 % и более
- Порядок проведения аудиторских проверок определяется законодательством и Уставом АО

Обязательный аудит

В соответствии со ст. 5 ФЗ «Об аудиторской деятельности» обязательный аудит проводится в следующих случаях:

- В акционерных обществах (как публичных, так и непубличных).
- Если ценные бумаги организации допущены к организованным торгам.
- В кредитных организациях, бюро кредитных историй, профессиональных участниках РЦБ, страховых организациях, клиринговых организациях, обществах взаимного страхования, товарных, валютных или фондовых биржах, негосударственных пенсионных или иных фондах, акционерных инвестиционных фондах, управляющих компаниях АИФ, ПИФ или негосударственного пенсионного фонда.
- Если объём выручки от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг) организации за предшествовавший отчётному год превышает 400 000 000 рублей.
- Если сумма активов баланса по состоянию на конец года, предшествовавшему отчётному, превышает 60 000 000 рублей.
- Если организация представляет и (или) публикует сводную (консолидированную) бухгалтерскую (финансовую) отчётность.

Информационная политика акционерного общества



Внутренний документ АО, содержащий правила и подходы к раскрытию информации (Положение об информационной политике) должен утверждаться Советом директоров

Формы раскрытия информации:

- в проспекте ценных бумаг
- в ежеквартальном отчёте эмитента
- в сообщениях о существенных фактах

АО обязано хранить и предоставлять акционерам для ознакомления по месту расположения исполнительного органа следующие документы:

- договор о создании АО (решение о создании АО единственным учредителем);
- Устав АО и свидетельство о государственной регистрации АО;
- документы, подтверждающие права АО на имущество, находящееся на его балансе;
- внутренние документы АО;
- положение о филиале или представительстве АО;
- годовые отчёты;
- документы бухгалтерского учёта (предоставляются акционерам, имеющим не менее 25 % голосующих акций);
- документы бухгалтерской отчётности;
- протоколы общих собраний акционеров (решения единственного акционера);
- протоколы заседаний Совета директоров;
- протоколы заседания Правления (Дирекции) (предоставляются акционерам, имеющим не менее 25 % голосующих акций);

**АО обязано хранить и предоставлять акционерам
для ознакомления по месту расположения
исполнительного органа следующие документы
(продолжение):**

- бюллетени для голосования и доверенности на право участия в собрании;
- отчёты независимых оценщиков;
- списки аффилированных лиц АО;
- списки лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров и получение дивидендов;
- протоколы заседания и заключения ревизионной комиссии, заключения аудитора АО;
- проспекты ценных бумаг, ежеквартальные отчёты эмитента;
- уведомления о заключении акционерных соглашений, направленные в АО, а также списки лиц, заключивших такие соглашения;
- судебные акты по спорам, связанным с созданием АО, управлением им или участием в нём;
- иные документы, предусмотренные законодательством РФ, Уставом АО и органами управления

Инсайдерская информация и манипулирование рынком

- ФЗ регулирует отношения, связанные с финансовыми инструментами ..., которые допущены к торговле **на организованных торгах** на территории РФ
- Инсайдерская информация – это точная и конкретная информация, которая не была распространена или предоставлена ..., распространение или предоставление которой может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов ...
- К инсайдерам относятся эмитенты и управляющие компании, лица, имеющие доступ к инсайдерской информации на основании заключенных договоров (аудиторы, оценщики, профучастники РЦБ, кредитные и страховые организации), лица, владеющие не менее чем 25% голосов, члены Совета директоров, коллегиального исполнительного органа, ревизионной комиссии, единоличный исполнительный орган, органы исполнительной власти и контроля, а также информационные и рейтинговые агентства
- К манипулированию рынком относятся умышленное распространение через СМИ заведомо ложных сведений, а также совершение операций с финансовыми инструментами по предварительному соглашению между участниками торгов, в результате которых цена или объем торгов существенно отклонились от ... уровня
- Запрещается манипулирование рынком, а также использование инсайдерской информации и передача её третьему лицу для осуществления операций с финансовыми инструментами ...
- За нарушение ... предусмотрена уголовная, административная и гражданско-правовая ответственность

**Особенности управления
акционерными обществами
с участием государственной
собственности**

Особенности управления пакетами акций, находящимися в государственной собственности

Цели управления:

- максимизация налоговых и иных доходов бюджета;
- обеспечение выполнения общегосударственных функций;
- оптимизация государственных управленческих затрат;
- реструктуризация предприятий, создание вертикально интегрированных структур;
- стимулирование развития производства и привлечение инвестиций;
- улучшение общих финансово-экономических показателей.

Особенности деятельности представителей государства в АО:

- представителями (в основном) являются государственные служащие (чиновники), не получающие за эту работу оплаты;
- большинство из них работу в Советах директоров рассматривает как дополнительную служебную нагрузку, сопряжённую с командировками, финансовыми издержками и т.п.;
- как правило, у них отсутствуют необходимые правовые и экономические знания, знания в области корпоративного управления;
- как правило, они голосуют в соответствии с указаниями вышестоящего органа, а не исходя из целесообразности принимаемого решения.

Порядок осуществления Российской Федерацией своих прав акционера в акционерных обществах

- Права акционера АО, акции которого находятся в собственности РФ, от имени РФ осуществляет Федеральное агентство по управлению государственным имуществом.
- Внесение вопросов в повестку дня общего собрания акционеров, выдвижение кандидатов в органы АО, предъявление требования о проведении ВОСА, созыв ВОСА, назначение представителя для голосования на общем собрании акционеров, определение позиции РФ по вопросам повестки дня собрания осуществляются Агентством.
- Позиция РФ по вопросам повестки дня общего собрания акционеров отражается в письменных директивах, выдаваемых Агентством представителю для голосования на собрании. Представитель действует на основании письменных директив и доверенности Агентства.
- В АО, все голосующие акции которых находятся в федеральной собственности, полномочия общего собрания акционеров осуществляются Агентством. Решение общего собрания оформляется распоряжением Агентства.
- Представители РФ в Совете директоров м.б. профессиональными поверенными или независимыми директорами.
- Профессиональные поверенные заключают с Агентством договор о представлении интересов РФ в органе управления АО.
- Представители РФ в Советах директоров АО, в отношении которых принято решение об использовании «золотой акции», назначаются Правительством РФ по представлению Министерства экономического развития РФ.
- Представители РФ в Советах директоров (профессиональные поверенные) голосуют по вопросам повестки дня на основании письменных директив Агентства.

Пути совершенствования управления пакетами акций, находящимися в государственной собственности

1-й вариант. Крупномасштабное введение в практику управления государственными пакетами акций института доверительного управляющего.

2-й вариант. Создание стратегического альянса с активным владельцем:

- активный собственник сам по себе заинтересован в сохранении и приумножении своей собственности;
- приумножение собственности увеличивает капитализацию АО, что повышает уровень потенциального дохода государства;
- собственник имеет интерес в контроле над издержками, что снимает с государства затраты на дополнительный контроль над использованием активов;
- наилучшим материальным вознаграждением за управление государственной собственностью являлось бы предоставление активному владельцу права на выкуп её части по заранее зафиксированной цене, то есть опцион в процессе приватизации, а не комиссионное вознаграждение;
- альянс с частным владельцем является наиболее явным примером социального договора между государством и бизнесом.

3-й вариант. Замена представителей государства (государственных чиновников) в АО на профессиональных директоров, назначенных по рекомендации Российского института директоров или Ассоциации независимых директоров и связанных с государством договорными отношениями.

Основные функции независимого директора в компании с долей государственного участия

- контроль за деятельностью менеджмента;
- представление в совете директоров интересов акционеров, в том числе государства;
- стратегическое консультирование, качественные профессиональные советы по развитию бизнеса;
- привлечение инвесторов;
- помощь в разрешении конфликтных ситуаций в интересах компании

Меры, которые предпринимает государство для внедрения института независимых директоров в АО с государственным участием

- разработка критериев назначения представителей государства в Советы директоров АО;
- устранение номенклатурного характера и обеспечение прозрачности системы выдвижения кандидатов в Советы от государства;
- разработка системы мотивации представителей государства в Советах директоров АО;
- разработка единых стандартов профессионально-этических и квалификационных требований, предъявляемых к представителям государства в Советах директоров АО;
- привлечение экспертов при принятии решений и наделение представителей государства полномочиями для внесения самостоятельных корректив в полученные директивы;
- внедрение механизма постоянного мониторинга деятельности представителей государства в Советах директоров АО, а также механизма публичного раскрытия этих данных.

**Особенности управления
в обществах с ограниченной
ответственностью**

Учредители и участники общества с ограниченной ответственностью

Учредители ООО – физические и юридические лица, участвовавшие в создании (учреждении) ООО путём оплаты долей в уставном капитале

Участники ООО – физические и юридические лица, владеющие долями в уставном капитале ООО в настоящий момент

- федеральным законом может быть запрещено или ограничено участие отдельных категорий граждан в ООО;
- государственные органы и органы местного самоуправления не вправе выступать участниками ООО, если иное не установлено федеральным законом;
- ООО может быть учреждено одним лицом (иметь одного участника);
- ООО не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица;
- число участников ООО не должно быть более 50 (в противном случае ООО в течение года должно преобразоваться в АО или в производственный кооператив)

Содержание учредительных документов ООО (до и после 1 июля 2009 года)

Устав ООО	Договор об учреждении ООО (до 1.07.09. учредительный договор)
<p>Фирменное наименование и место нахождения ООО</p> <p>Права и обязанности участников ООО</p> <p>Порядок перехода доли в уставном капитале к другому лицу</p> <p>Порядок хранения документов и предоставления информации</p> <p><u>Состав и компетенция органов ООО и порядок принятия ими решений</u></p> <p><u>Размер уставного капитала ООО</u></p> <p><u>Размер и номинальная стоимость доли каждого участника</u> (с 1.07.09. эти данные в устав не входят, а учитываются в списке и в ЕГРЮЛ)</p> <p><u>Порядок и последствия выхода участника из ООО</u> (если это право предусмотрено уставом)</p> <p>Иные положения, не противоречащие законодательству РФ</p>	<p>Порядок совместной деятельности по созданию ООО</p> <p>Состав учредителей ООО</p> <p>Размер, порядок и сроки оплаты долей в уставном капитале и ответственность за нарушение обязанности по оплате долей</p> <p>Порядок распределения прибыли (с 1.07.09. в договор об учреждении ООО не входит)</p> <p><u>Состав и компетенция органов ООО</u> (с 1.07.09. в договор об учреждении не входит)</p> <p><u>Размер уставного капитала ООО</u></p> <p><u>Размер и номинальная стоимость доли каждого учредителя</u> (с 1.07.09. эти данные на основании договора вносятся в ЕГРЮЛ)</p> <p><u>Порядок выхода участника из ООО</u> (с 1.07.09. в договор об учреждении ООО не входит)</p>

ООО без печати и с типовым Уставом

В соответствии с ФЗ от 6 апреля 2015 года № 82-ФЗ:

«Общество вправе иметь печать, штампы и бланки ... Федеральным законом может быть предусмотрена обязанность общества использовать печать. Сведения о наличии печати должны содержаться в уставе общества»

Хорошо или плохо работать без печати ?

- Можно использовать ЭЦП, но:
 - ЭЦП удобно пользоваться только в крупных городах, где много удостоверяющих центров
 - нет «единой» ЭЦП, которую можно оформить один раз и использовать во всех случаях
 - ЭЦП гораздо дороже обычной печати
 - доказать подделку печати легко при помощи экспертизы, а ЭЦП ...
- Печати отменены не для всех юридических лиц, а только для АО и ООО
- Не во все нормативные акты внесены изменения: например, п. 35 «Правил ведения и хранения трудовых книжек ...» предусматривает, что при увольнении работника все записи должны быть заверены печатью работодателя
- Сотрудники банков работают не по закону, а по инструкциям ЦБ (а они не изменились)

В соответствии с ФЗ от 29 июня 2015 года № 209-ФЗ с 29.12.2015:

«Общество действует на основании утверждённого его учредителями (участниками) устава общества либо типового устава, утверждённого ... федеральным органом исполнительной власти»

Участники общества вправе в любой момент:

- Перейти от типового устава к индивидуальному, утвердив устав в соответствии с ФЗ «Об ООО»
- Перейти от утверждённого индивидуального устава к типовому (сведения об этом – в ЕГРЮЛ)

Список участников ООО

- ООО ведёт список участников с указанием сведений о каждом участнике, размере его доли в УК и её оплате, а также о размере долей, принадлежащих ООО, датах их перехода к ООО или приобретения обществом
- ООО ведёт список участников с момента государственной регистрации ООО
- Единоличный исполнительный орган ООО, *если иной орган не предусмотрен Уставом ООО*, обеспечивает соответствие сведений в списке сведениям, содержащимся в ЕГРЮЛ, и нотариально удостоверенным сделкам по переходу долей в уставном капитале ООО, о которых стало известно ООО. *Решением общего собрания можно передать ведение списка участников Федеральной нотариальной палате в единый реестр*
- Каждый участник ООО обязан своевременно информировать ООО об изменении сведений о себе. В случае непредставления участником ООО информации об изменении сведений о себе, ООО не несёт ответственности за причинённые в связи с этим убытки
- В случае возникновения споров по поводу несоответствия сведений, указанных в списке, сведениям, содержащимся в ЕГРЮЛ, право на долю (часть доли) в УК устанавливается на основании сведений, содержащихся в ЕГРЮЛ
- В случае возникновения споров по поводу недостоверности сведений о принадлежности права на долю (часть доли), содержащихся в ЕГРЮЛ, это право устанавливается на основании договора или иного документа, подтверждающего возникновение у участника права на долю (часть доли)

Уставный капитал ООО

- Уставный капитал ООО составляется из номинальной стоимости долей его участников
- Размер уставного капитала ООО должен быть не менее 10 000 рублей
- Уставный капитал ООО определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов
- Размер доли участника ООО в уставном капитале определяется в процентах или в виде дроби
- *Уставом может быть ограничен максимальный размер доли участника, а также ограничена возможность изменения соотношения долей*
- Действительная стоимость доли участника соответствует части стоимости чистых активов ООО, пропорциональной размеру его доли
- Оплата долей в уставном капитале может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными имеющими денежную оценку правами, при этом не менее 10 000 рублей д.б. внесены деньгами (согласно ФЗ «Об ООО»).
- **ВВ! Ст. 66.1. ГК РФ не позволяет вносить имущественные права в виде вкладов в имущество хозяйственных обществ. Судебная практика противоречива.**
- Денежная оценка имущества, вносимого для оплаты долей в уставном капитале, утверждается решением общего собрания участников ООО, принимаемым всеми участниками единогласно
- Денежная оценка неденежного вклада должна быть проведена независимым оценщиком. Участники не вправе определять денежную оценку неденежного вклада в размере, превышающем сумму оценки, определённую независимым оценщиком.
- *Уставом ООО могут быть установлены виды имущества, которое не может быть внесено для оплаты долей в уставном капитале*
- В случае прекращения у ООО права пользования имуществом до истечения срока, на которое имущество было передано для оплаты доли, участник, передавший имущество, обязан предоставить ООО денежную компенсацию
- Срок оплаты каждым учредителем своей доли в уставном капитале определяется договором об учреждении, но не может превышать четырёх месяцев с момента регистрации ООО

Способы увеличения уставного капитала ООО

- 1. Увеличение уставного капитала за счёт имущества ООО.** Принимается на основании данных бухгалтерской отчётности за предыдущий год. Сумма, на которую увеличивается УК, не должна превышать разницу между стоимостью чистых активов ООО и суммой УК и резервного фонда. Номинальная стоимость долей всех участников увеличивается пропорционально без изменения размеров их долей.
- 2. Увеличение уставного капитала за счёт внесения дополнительных вкладов всеми участниками ООО.** Определяется общая стоимость дополнительных вкладов, а также единое для всех участников соотношение между стоимостью дополнительного вклада и суммой, на которую увеличивается номинальная стоимость его доли.
- 3. Увеличение уставного капитала на основании заявления участника (участников) о внесении дополнительного вклада (вкладов) и (или) заявления третьего лица (третьих лиц) о принятии его (их) в ООО.** *Приём третьих лиц в ООО допускается, если это не запрещено уставом ООО.*

Принятие решения общим собранием участников об увеличении уставного капитала и состав участников ООО, присутствовавших при его принятии, должны удостоверяться нотариально.

Утверждение итогов внесения вкладов по 2-му варианту и внесение изменений в Устав и список участников

- Каждый участник вправе внести дополнительный вклад, не превышающий установленный для него размер, пропорциональный его доле в УК
- Дополнительные вклады могут быть внесены участниками в течение 2-х месяцев со дня принятия решения, *если Уставом или решением собрания не установлен иной срок*
- Решение об утверждении итогов и внесении изменений в Устав и список участников принимается общим собранием не позднее месяца со дня окончания срока внесения вкладов

Утверждение итогов внесения вкладов по 3-му варианту и внесение изменений в Устав и список участников

- Одновременно с решением об увеличении УК принимается решение о внесении в Устав и список участников ООО изменений, связанных с увеличением размера УК, а также состава и долей участников
- Внесение дополнительных вкладов должно быть осуществлено не позднее чем в течение 6 месяцев со дня принятия общим собранием соответствующих решений
- По решению общего собрания участники ООО и (или) третьи лица в счёт внесения ими вклада (вкладов) в уставный капитал вправе зачесть денежные требования к ООО, в том числе по обязательствам из договора конвертируемого займа
- Документы на регистрацию представляются в течение месяца со дня внесения в полном объёме дополнительных вкладов участниками и (или) третьими лицами
- В случае несоблюдения указанных сроков, увеличение УК признаётся несостоявшимся

Уменьшение уставного капитала и его способы

- Уменьшение УК может осуществляться путём:
 - а) уменьшения номинальной стоимости долей всех участников;
 - б) погашения долей, принадлежащих ООО
- Уменьшение УК путём уменьшения номинальной стоимости долей должно осуществляться с сохранением размеров долей всех участников
- Если стоимость чистых активов ООО окажется меньше его УК, в годовом отчёте общества д.б. указаны причины, а также меры по приведению чистых активов в соответствие с УК
- Если стоимость чистых активов ООО окажется меньше его УК по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом, по окончании которого стоимость чистых активов оказалась меньше его УК, ООО не позднее чем через 6 месяцев обязано принять решение об уменьшении своего УК до размера, не превышающего стоимости чистых активов
- Если стоимость чистых активов ООО становится меньше определённого законодательством РФ минимального размера УК, ООО обязано принять решение о ликвидации
- Уменьшение УК допускается после уведомления об этом его кредиторов путём опубликования информации в органе печати, в котором публикуются данные о государственной регистрации юридических лиц. При этом кредиторы вправе потребовать досрочного исполнения соответствующих обязательств или их прекращения и возмещения связанных с этим убытков
- Государственная регистрация уменьшения УК осуществляется только при предъявлении доказательств уведомления кредиторов в порядке, предусмотренном законодательством РФ

Вопросы, относящиеся к компетенции общего собрания участников ООО

1. *Определение основных направлений деятельности ООО, а также принятие решения об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций*
2. Изменение устава ООО, в том числе изменение размера его УК
3. *Образование исполнительных органов ООО и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ООО коммерческой организации или индивидуальному предпринимателю (управляющему), утверждение такого управляющего и условий договора с ним*
4. Избрание и досрочное прекращение полномочий ревизионной комиссии
5. Утверждение годовых отчётов и годовых бухгалтерских балансов
6. Принятие решения о распределении чистой прибыли между участниками, *утверждение способа распределения*
7. *Утверждение (принятие) внутренних документов ООО*
8. Принятие решения о размещении облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг (в том числе облигаций без срока погашения)
9. *Назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг*
10. Определение порядка ведения общего собрания, регламента, способов голосования по вопросам повестки дня

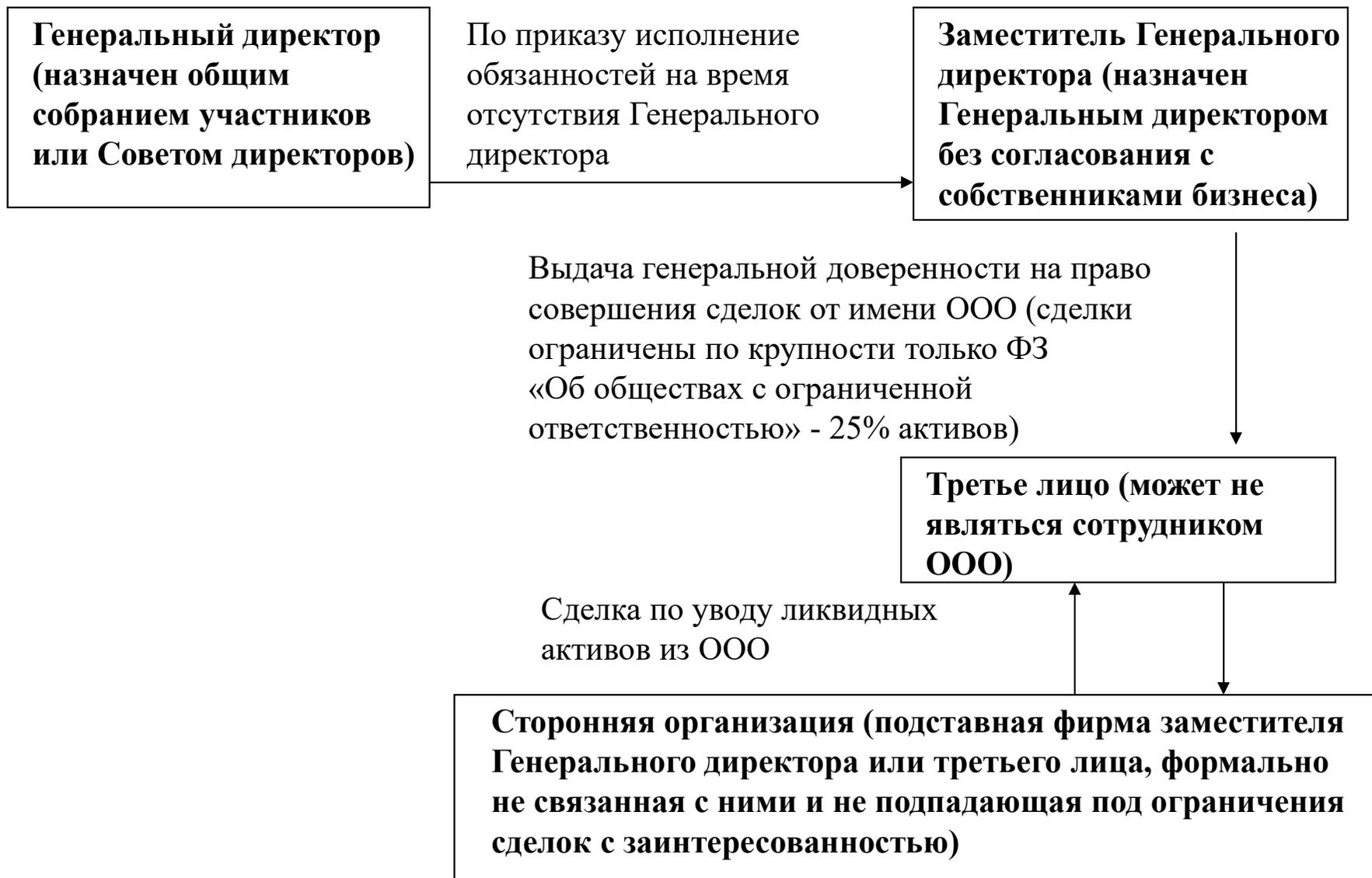
Вопросы, относящиеся к компетенции общего собрания участников ООО (продолжение)

11. *Принятие решения о создании филиалов и открытии представительств, утверждение положений о них*
12. *Принятие решения об одобрении крупной сделки*
13. *Принятие решения об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность*
14. *Принятие решения о заключении договора конвертируемого займа и изменения условий этого договора*
15. *Определение стоимости имущества, вносимого в качестве оплаты доли в уставном капитале*
16. *Установление порядка, размеров, форм и способов внесения вкладов в имущество ООО участниками ООО, а также их денежная оценка*
17. *Решение вопроса об уступке участником ООО его доли (части доли)*
18. *Решение вопроса о переходе доли к наследникам и правопреемникам*
19. *Решение вопроса о залоге участником ООО его доли (части доли) третьему лицу (третьим лицам)*
20. *Решение вопроса об уступке доли, принадлежащей ООО*
21. *Принятие решения о реорганизации или ликвидации ООО*
22. *Назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов*
23. *Решение иных вопросов, предусмотренных Уставом ООО*

Вопросы, которые целесообразно отнести к компетенции общего собрания участников в ООО, в которых отсутствует Совет директоров

- Согласование всех возможных режимов делегирования полномочий единоличного исполнительного органа для совершения действий от имени общества
- Назначение по представлению Директора руководителей филиалов и представительств, заместителей Директора (директоров по направлениям деятельности) и главного бухгалтера, а также передача их полномочий индивидуальным предпринимателям
- Принятие решения о совершении определённых действий от имени ООО, ограничивающих права единоличного исполнительного органа
- Утверждение структуры и штатного расписания ООО, определение системы оплаты труда работников ООО
- Определение перечня сведений, составляющих коммерческую тайну и конфиденциальную информацию, установление порядка их использования

Делегирование полномочий Генерального директора ООО



Использование кредитной сделки для увода активов общества

При помощи кредита увеличивается валюта баланса и затем объекты основных средств продаются без согласования с Советом директоров или общим собранием участников ООО.

ПРИМЕР:

- Валюта баланса – 1 880 000 рублей, в т.ч. здание магазина – 500 230 рублей (26,6 %)
- Генеральный директор привлекает кредитные средства в размере 400 000 рублей сроком на один год с целью покупки нового складского оборудования. Кредитная сделка не является крупной (21,3 %) и одобрения не требует.
- Складское оборудование после его приобретения ставится на баланс по цене приобретения и валюта баланса увеличивается до 2 280 000 рублей. Теперь балансовая стоимость здания магазина составляет 22 % от валюты баланса.
- Генеральный директор продаёт здание магазина, а с покупателем заключает краткосрочный договор аренды помещений. В результате торговая деятельность продолжается на тех же площадях и собственники не знают о потере недвижимости.
- Генеральный директор и главный бухгалтер увольняются.

СПРАВКА:

Рыночная стоимость магазина согласно заключению независимого оценщика составляет 52 330 000 рублей

Как реализовать ограничение полномочий директора во взаимоотношениях с третьими лицами

- **Статья 174 ГК РФ:** «Если полномочия лица на совершение сделки ограничены ... учредительными документами ... по сравнению с тем, как они определены ... в законе ... и при её совершении такое лицо ... вышло за пределы этих ограничений, сделка может быть признана судом недействительной по иску лица, в интересах которого установлены ограничения, лишь в случаях, когда доказано, что другая сторона сделки знала или должна была знать об этих ограничениях»
- **Пункт 22 Постановления Пленума ВС РФ от 23.06.2015:** «По общему правилу закон не устанавливает обязанности ... по проверке учредительного документа юридического лица с целью выявления ограничений ... полномочий единоличного исполнительного органа юридического лица ... Третьи лица по общему правилу вправе исходить из неограниченности этих полномочий»
- **Пункт 6 Обзора судебной практики ВС РФ от 25.12.2019:** «Опубликование учредительного документа юридического лица, в том числе в сети Интернет, само по себе не создаёт презумпцию знания контрагентами его содержания»

Вывод: обеспечить осведомлённость контрагента об изложенных в учредительных документах ограничениях можно посредством включения в типовые договоры соответствующих заверений об обстоятельствах (статья 431.2. ГК РФ)

Виды общих собраний участников ООО

- Общие собрания участников ООО могут быть очередными (*определяются Уставом*) или внеочередными
- *Очередное общее собрание участников проводится в сроки, определённые Уставом, но не реже чем один раз в год, и созывается исполнительным органом общества*
- *Годовое собрание проводится в сроки, определённые Уставом ООО, но не ранее чем через 2 месяца и не позднее чем через 4 месяца после окончания финансового года*
- *Внеочередное общее собрание проводится в случаях, определённых Уставом ООО, а также в любых иных случаях, если проведение такого собрания требуют интересы ООО и его участников*

Порядок созыва очередного общего собрания

- *Исполнительный орган* обязан не позднее чем за 30 дней до даты собрания уведомить об этом каждого участника заказным письмом по адресу, указанному в списке участников, *или иным способом, предусмотренным Уставом ООО*
- В уведомлении должны быть указаны время и место проведения собрания, а также предлагаемая повестка дня
- Любой участник ООО вправе вносить предложения о включении в повестку дня дополнительных вопросов не позднее чем за 15 дней до даты собрания
- *Исполнительный орган* не вправе вносить изменения в формулировки дополнительных вопросов
- *Исполнительный орган* обязан не позднее чем за 10 дней до даты собрания уведомить всех участников ООО о внесённых в повестку дня изменениях
- *Уставом ООО могут быть предусмотрены более короткие сроки уведомления и подачи предложений*
- В случае нарушения порядка созыва общего собрания такое собрание признаётся правомочным, если в нём участвуют **все** участники ООО

Материалы к собранию и порядок ознакомления с ними

- К информации и материалам, подлежащим предоставлению участникам при подготовке собрания, относятся:
 - годовой отчёт ООО и годовая бухгалтерская отчётность;
 - заключение ревизионной комиссии и аудитора;
 - сведения о кандидатах в органы управления и контроля ООО;
 - проект изменений и дополнений, вносимых в Устав ООО;
 - проекты внутренних документов ООО;
 - отчёт о заключённых Обществом в отчётном году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, утверждённый ЕИО, Советом директоров и ревизионной комиссией;
 - *иная информация, предусмотренная Уставом ООО*
- Материалы направляются участникам вместе с уведомлением о проведении собрания, *если иной порядок ознакомления не предусмотрен Уставом ООО*
- Материалы в течение 30 дней (*если Уставом не предусмотрен меньший срок*) до даты собрания должны быть предоставлены для ознакомления всем участникам ООО в помещении исполнительного органа
- ООО обязано по требованию участника предоставить ему копии материалов за плату, не превышающую затраты на их изготовление

Порядок созыва и проведения внеочередного собрания

- Внеочередное общее собрание созывается *исполнительным органом*:
 - по собственной инициативе;
 - по требованию Совета директоров ООО
 - по требованию ревизионной комиссии или аудитора
 - по требованию участников ООО, обладающих в совокупности 10% от общего числа голосов участников ООО
- *Исполнительный орган* обязан принять решение о проведении собрания в течение 5 дней с даты получения требования
- Решение об отказе в проведении собрания может быть принято:
 - если не соблюден порядок предъявления требования;
 - если предложенные вопросы не относятся к компетенции собрания
- *Исполнительный орган* не вправе вносить изменения в предложенные формулировки вопросов, а также изменять форму проведения собрания
- *Исполнительный орган* вправе включить в повестку дня собрания дополнительные вопросы
- Собрание должно быть проведено не позднее 45 дней со дня получения требования
- Если в течение 5 дней не принято решение о проведении собрания или принято решение об отказе, собрание может быть созвано органами или лицами, требующими его проведения

Форма проведения общего собрания участников

- Общее собрание участников ООО может проводиться:
 - в форме совместного присутствия участников для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений;
 - путём проведения заочного голосования (опросным путём)
- Принятие общим собранием решения **посредством очного голосования (дополнение в 2019 г.)** и состав участников, присутствовавших при его принятии, подтверждаются путём нотариального удостоверения, *если иной способ (подписание протокола всеми участниками или частью участников, с использованием технических средств и др.) не предусмотрен уставом ООО, либо решением общего собрания, принятым единогласно*
- Принятие решения о заключении договора конвертируемого займа, а также изменение условий этого договора подтверждаются только путём нотариального удостоверения
- Заочное голосование может быть проведено путём обмена документами посредством почтовой, телеграфной, телетайпной, телефонной, электронной или иной связи, обеспечивающей аутентичность сообщений и их документальное подтверждение
- Утверждение годовых отчётов и годовых бухгалтерских балансов не может быть проведено путём заочного голосования
- *Порядок проведения заочного голосования (сообщение повестки дня, ознакомление с информацией и материалами, возможность вносить в повестку дополнительные вопросы, сообщение участникам изменённой повестки дня, срок окончания процедуры голосования и др.) определяется внутренним документом ООО*

Принятие решений на общих собраниях участников

- *Каждый участник ООО имеет на общем собрании число голосов, пропорциональное его доле в УК, если Уставом ООО не предусмотрен иной порядок определения голосов*
- Единоголосно всеми участниками ООО принимаются следующие решения:
 - увеличение УК за счёт дополнительных вкладов отдельных участников ООО и (или) третьих лиц, в том числе путём зачёта денежных требований к ООО;
 - определение стоимости имущества, вносимого в качестве оплаты долей в УК;
 - решение вопроса о подтверждении состава участников собрания и принятых на собрании решений способом, отличным от нотариального удостоверения;
 - внесение изменений в Устав ООО в случаях, предусмотренных ФЗ «Об ООО» (ограничение максимального размера доли участника; ограничение возможности изменения соотношения долей; преимущественное право покупки доли по заранее определённой Уставом цене; возможность покупки в порядке преимущественного права не всей доли; возможность предложения доли всем участникам ООО непропорционально размерам их долей; выплата участнику ООО действительной стоимости его доли в срок отличный от 3 месяцев; право участника на выход из ООО, вклады в имущество непропорционально долям в УК, распределение прибыли и голосование непропорционально долям в УК, отличный от ФЗ порядок одобрения сделок с заинтересованностью);
 - заключение договора конвертируемого займа и изменение условий этого договора
 - *решение вопроса о переходе доли к наследникам или правопреемникам;*
 - решение вопроса о переходе прав и обязанностей участника ООО к покупателю доли на публичных торгах;
 - предоставление или прекращение дополнительных прав или обязанностей всем участникам ООО, а также предоставление дополнительных прав конкретному участнику и прекращение дополнительных обязанностей у конкретного участника;
 - выплата кредиторам действительной стоимости доли участника, на имущество которого обращено взыскание, другими участниками ООО;
 - продажа принадлежащей ООО доли участникам непропорционально их долям в УК либо продажа третьим лицам;
 - продажа принадлежащей ООО доли по цене, отличной от установленной в ФЗ «Об ООО»;
 - реорганизация или ликвидация ООО
 - решения, предусмотренные ГК РФ, для непубличных обществ (см. введение в курс) – с 1.09.2014.

Принятие решений на общих собраниях участников (продолжение)

- Большинством в 95% голосов всех участников Общества принимается решение о размещении облигаций без срока погашения
- *Большинством не менее 2/3 голосов от общего числа голосов участников (если Уставом не предусмотрено большее число) принимаются решения:*
 - изменение Устава ООО, в т.ч. изменение размера уставного капитала (за исключением случаев, предусмотренных ФЗ, когда изменение Устава или УК принимается 100% голосов);
 - прекращение или ограничение дополнительных прав у конкретного участника ООО (если данный участник проголосовал «за»);
 - возложение дополнительных обязанностей на конкретного участника ООО (если данный участник проголосовал «за»);
 - создание филиалов и открытие представительств ООО;
 - внесение вкладов в имущество ООО
- *Решения по остальным вопросам принимаются большинством голосов от общего числа голосов участников ООО, если Уставом не предусмотрено большее число голосов*
- *Уставом может быть предусмотрено кумулятивное голосование при избрании членов Совета директоров, Правления, ревизионной комиссии*

Вопросы, которые в соответствии с ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» можно передать в компетенцию Совета директоров ООО

1. Определение основных направлений деятельности ООО
2. Образование исполнительных органов ООО и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие решений о передаче полномочий единоличного исполнительного органа коммерческой организации или индивидуальному предпринимателю (управляющему), утверждение такого управляющего и условий договора с ним
3. Установление размера вознаграждения и денежных компенсаций единоличному исполнительному органу ООО, членам коллегиального исполнительного органа, управляющему
4. Принятие решения об участии ООО в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций
5. Назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и установление размера оплаты его услуг
6. Утверждение или принятие документов, регулирующих организацию деятельности ООО (внутренних документов)

**Вопросы, которые в соответствии
с ФЗ «Об обществах с ограниченной
ответственностью» можно передать
в компетенцию Совета директоров (продолжение)**

7. Создание филиалов и открытие представительств ООО
8. Решение вопросов об одобрении сделок, в совершении которой имеется заинтересованность, если сумма сделки не превышает 10% стоимости имущества ООО
9. Решение вопросов об одобрении крупных сделок в размере от 25% до 50% стоимости имущества ООО
10. Решение вопросов, связанных с подготовкой, созывом и проведением общего собрания участников ООО (в этом случае исполнительный орган ООО приобретает право требовать проведения внеочередного общего собрания участников ООО)
11. *Решение иных вопросов, предусмотренных ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» и Уставом ООО и не отнесённых к компетенции общего собрания участников ООО или исполнительного органа ООО*

Дополнительные вопросы, которые целесообразно передать в компетенцию Совета директоров

- Определение основных принципов ценовой и тарифной политики ООО
- Утверждение программы, бюджета и планов работы ООО
- Утверждение направлений и принципов маркетинговой политики ООО
- Согласование всех возможных режимов делегирования полномочий единоличного исполнительного органа
- Принятие решения о приостановлении полномочий единоличного исполнительного органа (управляющего) и о назначении исполняющего обязанности единоличного исполнительного органа до принятия окончательного решения общим собранием участников ООО (*если этот вопрос в соответствии с Уставом ООО относится к компетенции общего собрания участников*)
- Назначение руководителей филиалов и представительств ООО
- Утверждение по представлению единоличного исполнительного органа кандидатур его заместителей и главного бухгалтера
- Принятие решений о совершении действий от имени ООО, ограничивающих права единоличного исполнительного органа
- Утверждение штатного расписания, определение системы оплаты труда работников ООО
- Определение перечня сведений, составляющих коммерческую тайну и конфиденциальную информацию, установление порядка их использования

Формирование Совета директоров ООО и организация его работы

- *Порядок образования и деятельности Совета директоров ООО, а также порядок прекращения полномочий членов Совета и компетенция Председателя Совета определяются Уставом ООО*
- Члены коллегиального исполнительного органа не могут составлять более 25% состава Совета директоров
- Лицо, исполняющее функции единоличного исполнительного органа, не может быть одновременно Председателем Совета директоров
- Передача права голоса членом Совета любому иному лицу не допускается
ВВ! Закон содержит запрет только на передачу права голоса. Президиум ВАС РФ в своём постановлении от 27 апреля 2010 года № 67/10 (иск акционеров к ОАО «Ингосстрах») согласился с выводом о том, что в соответствии со ст. 10 ГК РФ члены совета имеют право действовать через представителей (формирование повестки дня, участие в обсуждении, изучение документов, получение бюллетеней и материалов и др.)
- По решению общего собрания участников ООО членам Совета могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением обязанностей членов Совета. Размеры вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания
- Члены Совета, не являющиеся участниками ООО, могут участвовать в общем собрании участников с правом совещательного голоса

Единоличный исполнительный орган ООО

- *Единоличный исполнительный орган ООО (Генеральный директор, Президент и другие) избирается общим собранием участников или Советом директоров на срок, определённый Уставом ООО. Единоличный исполнительный орган ООО может быть избран также не из числа его участников*
- В соответствии с ФЗ единоличный исполнительный орган ООО:
 - без доверенности действует от имени ООО, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;
 - выдаёт доверенности на право представительства от имени ООО, в том числе доверенности с правом передоверия;
 - издаёт приказы о назначении на должности работников ООО, об их переводе и увольнении, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
 - *осуществляет иные полномочия, не отнесённые ФЗ или Уставом ООО к компетенции общего собрания участников, Совета директоров и коллегиального исполнительного органа ООО*
- *Уставом может быть предусмотрено предоставление полномочий ЕИО нескольким лицам, действующим совместно, или образование нескольких ЕИО, действующих независимо друг от друга. В качестве ЕИО может выступать как физическое, так и юридическое лицо*
- *Порядок деятельности единоличного исполнительного органа и принятия им решений устанавливается Уставом ООО, внутренними документами ООО, а также договором, заключённым между ООО и лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа*
- *Договор между ООО и единоличным исполнительным органом подписывается председателем общего собрания участников или уполномоченным участником ООО, либо Председателем Совета директоров или уполномоченным членом Совета*

Коллегиальный исполнительный орган ООО

- *Если Уставом ООО предусмотрено образование наряду с единоличным также коллегиального исполнительного органа (Правления, Дирекции и других), такой орган избирается общим собранием участников или Советом директоров в количестве и на срок, которые определены Уставом ООО*
- Членом коллегиального исполнительного органа может быть только физическое лицо, которое может не являться участником ООО
- *Коллегиальный исполнительный орган осуществляет полномочия, отнесённые Уставом ООО к его компетенции*
- Функции Председателя коллегиального исполнительного органа выполняет лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа, за исключением случая, если полномочия единоличного исполнительного органа переданы управляющему
- *Порядок деятельности коллегиального исполнительного органа и принятия им решений устанавливается Уставом и внутренними документами ООО*
- Передача права голоса членом коллегиального исполнительного органа ООО любому иному лицу не допускается

Договор с членом Правления ООО

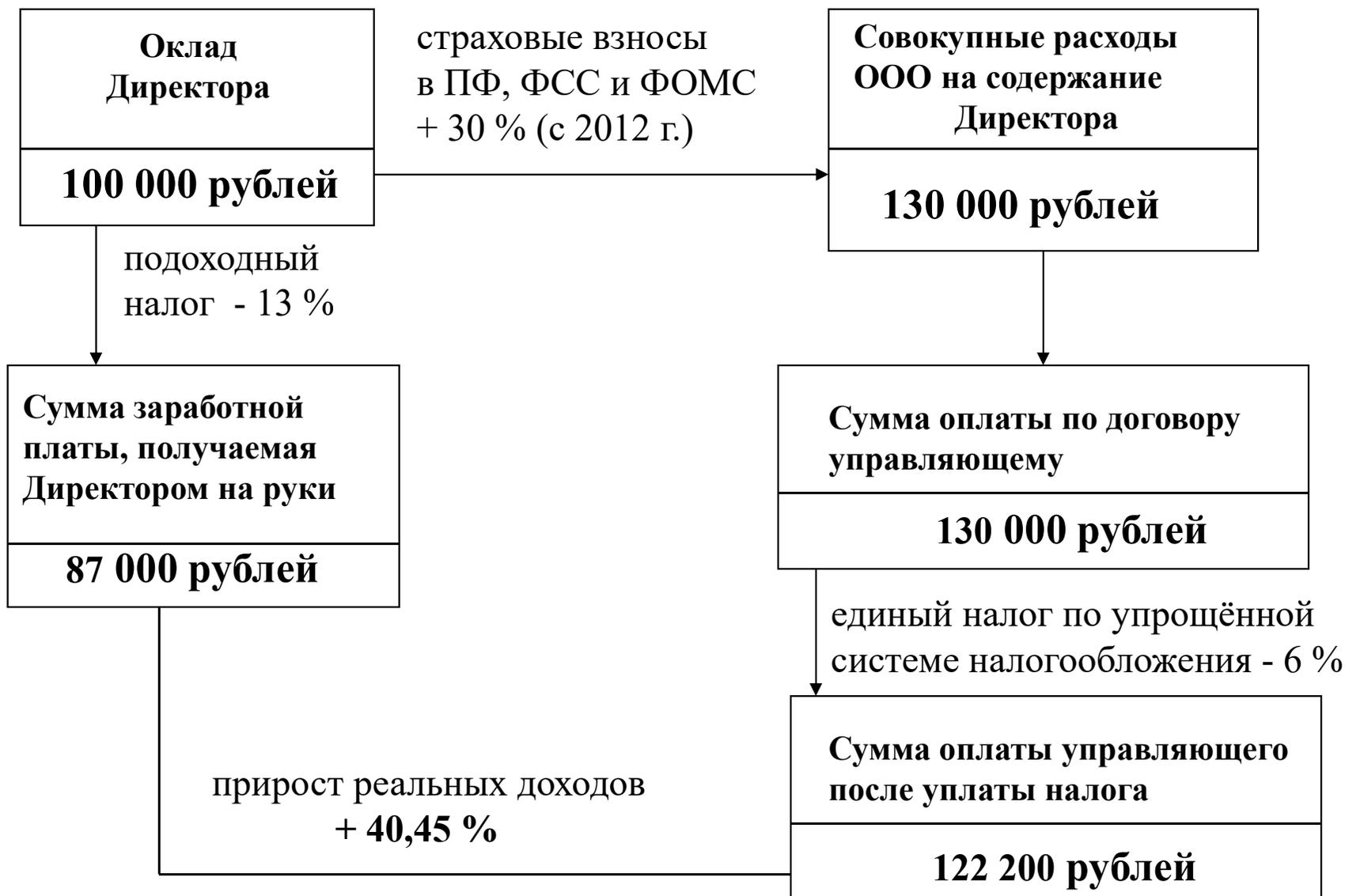
- В соответствии с п. 4 ст. 53 ГК РФ отношения между юридическим лицом и лицами, входящими в состав его органов, регулируются ГК РФ и принятыми в соответствии с ним законами о юридических лицах (действует с 1 сентября 2014 года)
- Следовательно, отношения между членом Правления и ООО квалифицируются как гражданско-правовые и договор, регламентирующий данные отношения, является гражданско-правовым, а не трудовым. В штатном расписании ООО нет должности «член Правления»
- Не следует путать с трудовыми договорами, заключаемыми с исполнительными директорами, которые одновременно являются членами Правления. Например, финансовый директор – это должность в штатном расписании. С ним заключается трудовой договор. Но если финансовый директор одновременно является членом Правления, договор с ним как с членом коллегиального исполнительного органа – гражданско-правовой

Передача полномочий единоличного исполнительного органа ООО управляющему

- ООО вправе передать по договору осуществление полномочий своего единоличного исполнительного органа управляющему
- В этом случае ООО осуществляет гражданские права и принимает на себя гражданские обязанности через управляющего, действующего в соответствии с законодательством РФ и Уставом ООО
- Договор с управляющим подписывается от имени ООО председателем общего собрания участников, утвердившем условия договора, или уполномоченным участником ООО, *либо Председателем Совета директоров или уполномоченным членом Совета*

NB !!! В ст. 42 ФЗ «Об ООО», посвящённой передаче функций единоличного исполнительного органа, нет прямого указания на то, что полномочия можно передать коммерческой организации (управляющей организации). Это очень часто приводит к неправильным трактовкам ФЗ. В то же время в ст. 32 (органы общества) и ст. 33 (компетенция общего собрания) указано, что под «управляющим» понимается коммерческая организация или индивидуальный предприниматель.

**Оптимизация налогообложения
в процессе передачи полномочий Директора ООО
индивидуальному предпринимателю (управляющему)**



Ответственность органов управления ООО

- Члены органов управления ООО (Совета директоров, коллегиального исполнительного органа, единоличный исполнительный орган, управляющая организация или индивидуальный предприниматель - управляющий) при осуществлении ими прав и исполнении обязанностей должны действовать в интересах ООО добросовестно и разумно
- Члены органов управления несут ответственность перед ООО за убытки, причинённые ООО их виновными действиями (бездействием), если иные основания и размер ответственности не установлены законами
- При этом не несут ответственности члены органов управления, голосовавшие против решения, которое повлекло причинение обществу убытков, или не принимавшие участия в голосовании
- При определении оснований и размера ответственности должны быть приняты во внимание обычные условия делового оборота и иные обстоятельства, имеющие значение для дела
- В случае, если ответственность несут несколько лиц, их ответственность перед ООО является солидарной
- С иском о возмещении убытков, причинённых обществу, вправе обратиться в суд общество или его участник

Позиция Высшего арбитражного суда РФ

(из Постановления Пленума ВАС РФ от 30 июля 2013 г. № 62)

Недобросовестность действий (бездействия) директора считается доказанной, в частности, когда директор:

1. действовал при наличии конфликта между его личными интересами (интересами его аффилированных лиц) и интересами юридического лица;
2. скрывал информацию о совершённой им сделке от участников юридического лица, либо предоставлял недостоверную информацию;
3. совершил сделку без требующегося одобрения органов юридического лица;
4. после прекращения своих полномочий удерживает и уклоняется от передачи юридическому лицу документов по сделке, повлекшей неблагоприятные последствия;
5. знал или должен был знать о том, что его действия (бездействие) на момент их совершения не отвечали интересам юридического лица (например, сделка на заведомо невыгодных условиях)

Неразумность действий (бездействия) директора считается доказанной, в частности, когда директор:

1. принял решение без учёта известной ему информации, имеющей значение в данной ситуации;
2. до принятия решения не предпринял действий, направленных на получение необходимой и достаточной для его принятия информации;
3. совершил сделку без соблюдения обычно требующихся или принятых в данном юридическом лице внутренних процедур (например, согласования с юридическим отделом, бухгалтерией и т.п.)

Кому отвечать: собственникам (их представителям) или Директору?

Позиция Высшего арбитражного суда РФ (из Постановления Пленума ВАС РФ от 30 июля 2013 г. № 62):

- Действие Директора, повлекшее для юридического лица негативные последствия, в том числе совершение сделки, могло быть одобрено решением коллегиальных органов юридического лица, либо его учредителями (участниками), либо Директор действовал во исполнение указаний таких лиц
- Директор несёт самостоятельную обязанность действовать в интересах юридического лица добросовестно и разумно (пункт 3 статьи 53 ГК РФ)

Вывод: сам по себе факт одобрения не является основанием для отказа в удовлетворении требований о взыскании с Директора убытков

- Надлежит принимать во внимание ограниченные возможности членов коллегиальных органов юридического лица по доступу к информации о юридическом лице, на основании которой они принимают решение

Кому отвечать: собственникам или Директору (продолжение)?

**Позиция Судебной коллегии по экономическим спорам ВС РФ
(из Определения от 17 сентября 2019 г. по делу № А40-5992/2018):**

- Решения общего собрания акционеров, содержащие согласия на совершение сделок, сами по себе не являются основанием для безусловного их исполнения единоличным исполнительным органом общества, который обладает неотъемлемой автономией в принятии непосредственных решений о совершении сделок.
- ЕИО вправе не выполнять указания, содержащиеся в решениях общего собрания акционеров, если это принесёт вред интересам общества, поскольку наличие указаний общего собрания акционеров не освобождает такое лицо от обязанности действовать добросовестно и разумно.
- ЕИО не может ссылаться на то, что он действовал во исполнение решения общего собрания , поскольку оценка в ходе управления обществом, насколько те или иные действия выгодны для общества и не причинят ли они вреда, составляет часть его обязанностей.

Выводы:

- Определение Судебной коллегии может изменить подход арбитражных судов к ответственности ЕИО, ужесточив его.
- Включение в устав общества положений о сделках, требующих принятия решений о об их совершении коллегиальными органами общества, при наличии таких решений может являться весомым доказательством разумности действий ЕИО и затрудняет возложение на него ответственности за убытки по таким сделкам.

Система мер организационного характера

- Трудовые договоры и должностные инструкции сотрудников Общества, включая Генерального директора, должны отражать распределение обязанностей между ключевыми менеджерами компании
- Возможно включить в Устав несколько ЕИО (например, Генеральный директор и Технический директор) с соответствующим распределением полномочий и ответственности
- Трудовые договоры и должностные инструкции должны содержать указание на то, кто из сотрудников несёт ответственность за те или иные действия (желательно с конкретизацией статей КоАП ФР и УК РФ в части публично-правовой ответственности за возможные нарушения, допускаемые в ходе деятельности Общества)
- Внутренние документы Общества должны отражать алгоритмы принятия решений, последовательность и порядок согласования тех или иных действий соответствующими подразделениями

Ревизионная комиссия ООО

- *Уставом ООО может быть предусмотрено образование ревизионной комиссии (ревизора). В ООО, имеющих более 15 участников, образование ревизионной комиссии является обязательным*
- *Функции ревизионной комиссии, если это предусмотрено Уставом ООО, может осуществлять утверждённый общим собранием аудитор, не связанный имущественными интересами с ООО, его участниками и членами органов управления ООО*
- *Членами ревизионной комиссии не могут быть члены органов управления*
- *Ревизионная комиссия избирается общим собранием участников в количестве и на срок, определённый Уставом ООО*
- *Порядок работы ревизионной комиссии определяется Уставом и внутренними документами ООО*
- *Ревизионная комиссия вправе в любое время проводить проверки финансово-хозяйственной деятельности ООО и иметь доступ ко всей документации ООО*
- *Ревизионная комиссия даёт заключение по годовому отчёту и балансу, без которого общее собрание участников не вправе их утвердить*

Аудиторская проверка ООО

- Для проверки и подтверждения правильности годовых отчётов и балансов, а также для проверки состояния текущих дел общество вправе по решению общего собрания участников *или Совета директоров* привлекать профессионального аудитора, не связанного имущественными интересами с обществом, его участниками и членами органов управления.
- Аудиторская проверка может быть проведена по требованию любого участника ООО выбранным им аудитором, не связанным имущественными интересами с обществом, его участниками и членами органов управления. В этом случае оплата услуг аудитора осуществляется участником ООО. Расходы участника могут быть ему возмещены по решению общего собрания за счёт средств ООО.
- Привлечение аудитора для проверки и подтверждения правильности годовых отчётов и балансов обязательно в случаях, предусмотренных федеральными законами и иными правовыми актами РФ.

Права участников ООО

- 1) *участвовать в управлении делами Общества в порядке, установленном законодательством РФ и Уставом;*
- 2) *принимать участие в общем собрании участников, в т.ч. в его созыве и формировании его повестки дня, или передать данное право по доверенности своему представителю;*
- 3) *в любое время заменить своего представителя на общем собрании участников или лично принять участие в общем собрании;*
- 4) *высказывать свое мнение по любому вопросу, внесенному в повестку дня собрания, и голосовать по нему в порядке, определяемом Уставом;*
- 5) *избирать и быть избранным в органы управления и контроля Общества, а также выдвигать (избирать) в них своих представителей;*
- 6) *обжаловать в суде решения органов Общества, влекущие гражданско-правовые последствия, в случаях и в порядке, предусмотренных законодательством РФ;*
- 7) *требовать в судебном порядке, действуя от имени Общества, возмещения причинённых Обществу убытков;*
- 8) *оспаривать в суде, действуя от имени Общества, совершённые им сделки по основаниям, предусмотренным ГК РФ и Законом, и требовать применения последствий их недействительности, а также применения последствий недействительности ничтожных сделок Общества;*
- 9) *в порядке, предусмотренном законодательством РФ, обратиться в суд с иском об исключении из Общества участника, который делает невозможной (существенно затрудняет) деятельность Общества;*
- 10) *получать информацию о деятельности Общества и знакомиться с его бухгалтерскими книгами и иной документацией в порядке, определяемом законодательством РФ, Уставом Общества и решением общего собрания участников;*

Права участников ООО (продолжение)

- 11) получать полную информацию о сделке с заинтересованностью, если такая сделка совершена в отсутствие согласия на её совершение (для участников, обладающих не менее чем 1% голосов);
- 12) требовать проведения аудиторской (ревизионной – в случае избрания ревизионной комиссии) проверки профессиональным аудитором (ревизором);
- 13) *принимать участие в распределении прибыли и получать доход (проценты) на принадлежащую ему долю в уставном капитале Общества в порядке, определяемом законодательством РФ и Уставом;*
- 14) *продать или осуществить отчуждение иным образом своей доли (части доли) в уставном капитале Общества в порядке, определяемом законодательством РФ и Уставом;*
- 15) *заложить свою долю в уставном капитале Общества либо ее часть в порядке, определяемом законодательством РФ и Уставом;*
- 16) *завещать (передать по наследству или в порядке правопреемства) свою долю в уставном капитале Общества либо её часть наследникам (правопреемникам) в порядке, определяемом законодательством РФ и Уставом;*
- 17) требовать выкупа Обществом принадлежащей ему доли (части доли) в уставном капитале в случаях и порядке, предусмотренных законодательством РФ;
- 18) *выйти из Общества независимо от согласия других его участников (если это предусмотрено Уставом Общества) и получить свою долю в чистых активах в порядке, размерах, способом и в сроки, определяемые законодательством РФ и Уставом Общества;*
- 19) требовать возвращения доли участия в Обществе, перешедшей к иным лицам помимо воли участника в результате неправомерных действий других участников или третьих лиц;
- 20) получать в случае ликвидации Общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость, в порядке, размерах, способом и в сроки, определяемые законодательством РФ.

Дополнительные права участников ООО

- *Помимо прав, предусмотренных ФЗ «Об ООО», Устав ООО может предусматривать иные (дополнительные) права участника (участников) ООО. Эти права могут быть предусмотрены Уставом ООО при его учреждении или предоставлены участнику (участникам) ООО по решению общего собрания участников, принятому всеми участниками единогласно.*
- Дополнительные права, предоставленные определённому участнику ООО, в случае отчуждения его доли (части доли) к приобретателю доли (части доли) не переходят.
- Прекращение или ограничение дополнительных прав, предоставленных всем участникам общества, осуществляется по решению общего собрания участников, принятому всеми участниками единогласно.
- Прекращение или ограничение дополнительных прав, предоставленных определённому участнику ООО, осуществляется по решению общего собрания участников, принятому большинством не менее 2/3 голосов от общего числа голосов участников ООО, при условии, если участник ООО, которому принадлежат такие дополнительные права, голосовал за принятие такого решения.
- Участник ООО, которому принадлежат дополнительные права, может отказаться от осуществления этих прав, направив письменное уведомление об этом в ООО. С момента получения уведомления дополнительные права прекращаются.

Договор об осуществлении прав участников ООО (корпоративный договор)

Учредители (участники) ООО вправе заключить договор об осуществлении прав участников общества, по которому они обязуются осуществлять определённым образом свои права и (или) воздерживаться (отказываться) от осуществления указанных прав (аналог акционерному соглашению в ФЗ «Об АО»)

Участники могут взять на себя обязательства

- голосовать определённым образом на общем собрании участников;
- согласовывать вариант голосования с другими участниками;
- приобретать или отчуждать долю или часть доли по определённой цене или при наступлении определённых обстоятельств;
- воздерживаться от отчуждения доли или части доли до наступления определённых обстоятельств;
- осуществлять согласованно иные действия, связанные с управлением обществом, с созданием, деятельностью, реорганизацией и ликвидацией общества.

Такой договор заключается в письменной форме путём составления одного документа, подписанного сторонами.

Участники Общества, заключившие договор, обязаны уведомить Общество о факте заключения договора не позднее 15 дней со дня его заключения, при этом его содержание раскрывать не требуется. В случае неисполнения данной обязанности участники Общества, не являющиеся сторонами договора, вправе требовать возмещения причинённых им убытков.

Защита интересов третьих лиц при помощи корпоративного договора

Кредиторы общества и иные третьи лица могут заключить договор с участниками хозяйственного общества, по которому последние в целях обеспечения охраняемого законом интереса таких третьих лиц обязуются осуществлять свои корпоративные права определённым образом или воздерживаться (отказаться) от их осуществления, в т.ч.:

- голосовать определённым образом на общем собрании участников общества;
- согласованно осуществлять иные действия по управлению обществом;
- приобретать или отчуждать доли в его уставном капитале (акции) по определённой цене или при наступлении определённых обстоятельств либо воздерживаться от отчуждения долей (акций) до наступления определённых обстоятельств

К этому договору соответственно применяются правила о корпоративном договоре

Обязанности и ответственность участников ООО

- Участники Общества обязаны:
 - оплачивать доли в уставном капитале Общества в порядке, размерах, способом и в сроки, определенные договором об учреждении Общества или решением общего собрания участников;
 - *вносить вклады в имущество Общества в порядке, размерах, формах и способом, определённых Уставом ООО и решением общего собрания участников;*
 - выполнять требования Устава и решения общего собрания участников, принятые в пределах его компетенции;
 - участвовать в принятии корпоративных решений, без которых Общество не может продолжать свою деятельность в соответствии с Законом, если их участие необходимо для принятия таких решений;
 - не совершать действия, заведомо направленные на причинение вреда Обществу;
 - не совершать действия (бездействие), которые существенно затрудняют или делают невозможным достижение целей, ради которых создано Общество;
 - не разглашать коммерческую тайну и конфиденциальную информацию о деятельности Общества;
 - в случаях, предусмотренных Законом, доводить до сведения общего собрания участников информацию, необходимую для принятия решений по сделкам с заинтересованностью;
 - *в порядке, предусмотренном Уставом, сообщать Обществу обо всех изменениях данных, необходимых для ведения списка участников, внесения изменений в ЕГРЮЛ и осуществления финансовых расчётов.*
- Участники ООО не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью ООО, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале ООО
- Участники ООО, не полностью оплатившие доли, несут солидарную ответственность по обязательствам ООО в пределах стоимости неоплаченной части принадлежащих им долей в уставном капитале ООО.

Дополнительные обязанности участников ООО

- *Помимо обязанностей, предусмотренных ФЗ «Об ООО», Устав ООО может предусматривать иные (дополнительные) обязанности участника (участников) ООО. Эти обязанности могут быть предусмотрены Уставом ООО при его учреждении или возложены на всех участников ООО по решению общего собрания участников, принятому всеми участниками ООО единогласно.*
- Возложение дополнительных обязанностей на определённого участника ООО осуществляется по решению общего собрания участников, принятому большинством не менее 2/3 голосов от общего числа голосов участников ООО, при условии, если участник ООО, на которого возлагаются эти обязанности, голосовал за принятие такого решения или дал письменное согласие.
- Дополнительные обязанности, возложенные на определённого участника ООО, в случае отчуждения его доли (части доли) к приобретателю доли (части доли) не переходят.
- Дополнительные обязанности могут быть прекращены по решению общего собрания участников ООО, принятому всеми участниками ООО единогласно.

Отчуждение участником ООО своей доли в уставном капитале

- Участник ООО вправе продать или осуществить отчуждение иным образом своей доли (части доли) одному или нескольким участникам ООО. *Согласие других участников или ООО на совершение такой сделки не требуется, если иное не предусмотрено Уставом ООО*
- *Продажа либо отчуждение иным образом доли (части доли) третьим лицам допускается, если это не запрещено Уставом*
- Доля участника ООО может быть отчуждена до полной её оплаты только в части, в которой она оплачена
- Участники ООО пользуются преимущественным правом покупки доли по цене предложения третьему лицу *или по другой заранее определённой Уставом цене пропорционально размерам своих долей, если Уставом ООО не предусмотрен иной порядок осуществления преимущественного права*
- *Уставом ООО может быть предусмотрено преимущественное право ООО на покупку доли, если другие участники не использовали своё преимущественное право. При этом заранее установленная Уставом для ООО цена не м.б. ниже цены, установленной для участников ООО*
- *Заранее определённая Уставом цена может устанавливаться в твёрдой денежной сумме или на основании одного из критериев, определяющих стоимость доли (стоимость чистых активов, балансовая стоимость активов, чистая прибыль и др.)*
- Заранее определённая Уставом цена должна быть одинаковой для всех участников ООО вне зависимости от принадлежности такой доли (части доли)

Отчуждение участником ООО своей доли в уставном капитале (продолжение)

- *Уставом ООО может быть предусмотрена возможность участников ООО или ООО воспользоваться преимущественным правом покупки не всей доли (части доли). При этом оставшаяся доля (часть доли) может быть продана третьему лицу после частичной реализации участниками или ООО преимущественного права*
- *Уставом ООО может предусматриваться возможность предложения доли (части доли) всем участникам ООО непропорционально размерам их долей (непропорциональное преимущественное право)*
- Уставом ООО не может предусматриваться предоставление одновременно преимущественного права покупки доли (части доли) по цене предложения третьему лицу и преимущественного права покупки доли (части доли) по заранее определённой Уставом цене
- Не допускается установление преимущественного права покупки по заранее определённой Уставом цене в отношении отдельного участника ООО либо отдельной доли (части доли)
- Не допускается уступка указанных преимущественных прав покупки доли (части доли)
- Извещение участников ООО и самого ООО о продаже доли (части доли) третьему лицу осуществляется путём направления через ООО за счёт продавца нотариально удостоверенной оферты, содержащей указание цены и других условий продажи
- Отзыв оферты о продаже доли (части доли) после её получения ООО допускается только с согласия всех участников ООО, *если иное не предусмотрено Уставом ООО*

Позиция ВС РФ

(обзор судебной практики № 3 за 2020 г.)

«... за счёт установления цены реализации преимущественного права в размере номинальной стоимости доли, по существу участник вынужденно остаётся в обществе; при осуществлении преимущественного права по такой цене другими участниками он лишается справедливой стоимости принадлежащей ему доли в уставном капитале, что противоречит сути товарищеского соглашения, поскольку нарушает фундаментальный запрет полностью лишать участия в прибыли от общего дела»

Вывод: согласно позиции ВС РФ установление существенно заниженной твёрдой цены выкупа доли для участников общества без ограничения срока действия такого условия разумным краткосрочным периодом является ничтожным как противоречащее существу законодательного регулирования.

Нотариальное удостоверение сделки, направленной на отчуждение доли

- Оферта участника Общества о реализации преимущественного права участниками или Обществом должна быть удостоверена нотариально
- Подлинность подписи на заявлении участника или Общества об отказе от использовании преимущественного права покупки доли (части доли) должна быть засвидетельствована в нотариальном порядке
- Сделка, направленная на отчуждение доли (части доли) в уставном капитале ООО, подлежит нотариальному удостоверению
- Несоблюдение нотариальной формы сделки влечёт за собой её недействительность
- Нотариальное удостоверение не требуется в следующих случаях:
 - а) переход доли к ООО в случаях, предусмотренных ФЗ «Об ООО»;
 - б) распределение доли, находящейся на балансе ООО, между участниками ООО и продажа доли всем или некоторым участникам ООО либо третьим лицам в порядке, предусмотренном ФЗ «Об ООО»;
 - в) при решении арбитражного суда о передаче доли (части доли)
- После нотариального удостоверения сделки нотариус в срок не позднее 3 дней подаёт в ИФНС заявление о внесении соответствующих изменений в ЕГРЮЛ. Заявление подписывается нотариусом и скрепляется печатью нотариуса. Заявление в ИФНС направляется в форме электронного документа.

Переход доли в уставном капитале ООО в порядке наследования или правопреемства

- Доли в уставном капитале ООО переходят к наследникам граждан и к правопреемникам юридических лиц, являвшихся участниками ООО, *если иное не предусмотрено Уставом ООО*
- *Уставом ООО может быть предусмотрено, что переход доли к наследникам и правопреемникам, передача доли, принадлежащей ликвидированному юридическому лицу, его учредителям (участникам) допускаются только с согласия остальных участников ООО*
- *Уставом ООО может быть предусмотрен различный порядок получения согласия участников ООО на переход доли (части доли) к третьим лицам в зависимости от оснований такого перехода*
- До принятия наследником умершего участника ООО наследства, управление его долей осуществляется в порядке, предусмотренном ГК РФ
- При продаже доли (части доли) с публичных торгов права и обязанности участника ООО по такой доле (части доли) переходят с согласия участников ООО

Залог долей

в уставном капитале ООО

- Участник ООО вправе передать в залог принадлежащую ему долю (часть доли) в уставном капитале ООО другому участнику ООО или, *если это не запрещено Уставом ООО*, с согласия общего собрания участников ООО третьему лицу
- Решение на собрании о даче согласия на залог принимается большинством голосов всех участников ООО, *если необходимость большего числа голосов для принятия такого решения не предусмотрена Уставом ООО*
- Голос участника ООО, который намерен передать в залог свою долю (часть доли), при определении результатов голосования не учитывается
- Если иное не предусмотрено договором залога, до момента прекращения залога **права участника ООО осуществляются залогодержателем (квазиучастник)**
- Договор залога доли (части доли) подлежит нотариальному удостоверению
- Несоблюдение нотариальной формы указанной сделки влечёт за собой её недействительность
- Залог доли (части доли) подлежит государственной регистрации и возникает с момента такой регистрации
- В срок не позднее 3 дней с момента нотариального удостоверения договора залога нотариус подаёт в ИФНС заявление о внесении соответствующих изменений в ЕГРЮЛ. Это заявление подписывается нотариусом и скрепляется печатью нотариуса. Заявление направляется в ИФНС в форме электронного документа.
- Запись в ЕГРЮЛ об обременении залогом доли (части доли) погашается на основании заявления залогодержателя или на основании вступившего в силу решения суда.

Обращение взыскания на долю участника в уставном капитале ООО

- Обращение по требованию кредиторов взыскания на долю участника в уставном капитале ООО по долгам участника допускается только **на основании решения суда** при недостаточности для покрытия долгов другого имущества участника
- Обращение взыскания на долю (часть доли) участника в уставном капитале ООО допускается **во внесудебном порядке** на основании договора о залоге, содержащего условие о возможном обращении взыскания на заложенное имущество во внесудебном порядке.
- В случае обращения взыскания на долю участника по его долгам, ООО вправе выплатить кредиторам действительную стоимость доли участника ООО
- По решению общего собрания участников действительная стоимость доли участника, на имущество которого обращено взыскание, может быть выплачена кредиторам остальными участниками ООО пропорционально их долям в уставном капитале, *если иной порядок определения размера оплаты не предусмотрен Уставом ООО или решением общего собрания участников*
- Действительная стоимость доли определяется на основании данных бухгалтерской отчётности за последний отчётный период, предшествующий дате обращения взыскания на долю участника
- Если в течение трёх месяцев ООО или его участники не выплатят действительную стоимость доли, на которую обращается взыскание, доля продаётся с публичных торгов

Выход и исключение участника из ООО

- *Участник вправе выйти из ООО путём отчуждения доли Обществу независимо от согласия других его участников или ООО, если это предусмотрено Уставом ООО*
- *Уставом м.б. предусмотрено право на выход из ООО для отдельных участников, прямо поименованных в Уставе, либо обладающих определёнными признаками (например, имеющих долю не менее или не более определённого размера)*
- *Уставом м.б. предусмотрено, что право участника на выход обусловлено наступлением или ненаступлением определённых обстоятельств, сроком либо сочетанием этих обстоятельств*
- *Уставом м.б. предусмотрено предоставление права на выход из Общества по решению общего собрания участников ООО, принятому единогласно. Возможность реализации этого права м.б. обусловлена наличием вышеуказанных условий*
- В случае выхода участника из ООО его доля переходит к ООО с даты внесения соответствующей записи в ЕГРЮЛ . Заявление о выходе должно быть удостоверено нотариально
- ООО обязано выплатить участнику, подавшему заявление о выходе, действительную стоимость его доли, или с согласия участника выдать ему в натуре имущество такой же стоимости
- Действительная стоимость доли определяется на основании данных бухгалтерской отчётности за последний отчётный период, предшествующий дате перехода к ООО доли участника
- Выход участников из ООО, в результате которого в ООО не остаётся ни одного участника, а также выход единственного участника из ООО не допускается
- Участник Общества, владеющий не менее 10% доли в уставном капитале, вправе требовать исключения другого участника из Общества в судебном порядке с выплатой ему действительной стоимости его доли, если такой участник своими действиями (бездействием) причинил существенный вред Обществу либо иным образом существенно затрудняет его деятельность и достижение целей, ради которых оно создавалось, в том числе грубо нарушая свои обязанности, предусмотренные законом или Уставом. Отказ от этого права или его ограничение ничтожны (в ГК РФ для непубличных обществ ограничение в 10% отсутствует)

Приобретение Обществом доли в уставном капитале

- ООО не вправе приобретать доли или части долей в своем уставном капитале, за исключением следующих случаев:
 - 1) участники ООО отказались сами приобрести долю у участника и отказали участнику в отчуждении доли (части доли);
 - 2) участник ООО голосовал против принятия решения о совершении крупной сделки или об увеличении уставного капитала ООО за счёт дополнительных вкладов (или не принимал участие в голосовании);
 - 3) участник вышел из ООО;
 - 4) истёк срок оплаты доли учредителем ООО;
 - 5) участник был исключён из ООО;
 - 6) участники ООО отказали в согласии на переход доли (части доли) к наследникам или правопреемникам (на передачу доли ликвидируемого юридического лица его участникам), на переход прав и обязанностей по доле, проданной с публичных торгов;
 - 7) ООО оплатило действительную стоимость доли участника по требованию его кредиторов
- В 1-ом и 2-ом случаях ООО обязано по требованию участника приобрести принадлежащую ему долю (часть доли). Требование должно быть удостоверено нотариально. В 3 - 7 случаях доля участника переходит к ООО
- В случаях 1, 2 и 3 ООО обязано выплатить в течение трёх месяцев, а в случаях 5 и 6 - в течение одного года, *если иной срок не предусмотрен Уставом ООО*, участнику (бывшему участнику, наследнику или правопреемнику) действительную стоимость этой доли. С согласия этих же лиц ООО вправе выдать им в натуре имущество такой же стоимости

Распоряжение долями, принадлежащими ООО

- Доли, принадлежащие ООО, не учитываются при определении результатов голосования на общем собрании участников, при распределении прибыли, а также имущества ООО в случае его ликвидации
- Доли, принадлежащие ООО, в течение одного года должны быть по решению общего собрания участников распределены между всеми участниками пропорционально их долям в уставном капитале, *либо проданы участникам или третьим лицам в порядке, предусмотренном Уставом*
- Распределение долей между участниками допускается только в том случае, если они были оплачены
- Продажа неоплаченных долей осуществляется по цене не ниже их номинальной стоимости
- Продажа долей, приобретённых ООО, в том числе долей вышедших из ООО участников, осуществляется по цене не ниже цены их приобретения, *если иная цена не определена решением общего собрания участников*
- Не распределённые или не проданные в течение одного года доли должны быть погашены, а УК должен быть уменьшен на величину номинальной стоимости этих долей

Имущество ООО

и порядок его формирования

- Общество является собственником:
 - имущества, внесённого в оплату долей в уставном капитале;
 - *имущества, внесённого участниками в виде вкладов в имущество Общества;*
 - произведённой продукции;
 - полученной прибыли;
 - иного имущества, приобретаемого по основаниям, допускаемым законодательством РФ
- *Участники ООО обязаны, если это предусмотрено Уставом ООО, по решению общего собрания вносить вклады в имущество ООО*
- *Вклады в имущество вносятся всеми участниками пропорционально долям в УК, если иной порядок не предусмотрен Уставом*
- *Уставом могут быть предусмотрены ограничения, связанные с внесением вкладов в имущество ООО*
- *Вклады в имущество вносятся деньгами, если иное не предусмотрено Уставом или решением общего собрания*
- Вклады в имущество не изменяют размеры и номинальную стоимость долей участников в УК

Налогообложение прибыли при осуществлении вкладов в имущество ООО

До 1 января 2011 года (и сейчас) в соответствии с пп. 11 п. 1 ст. 251 НК РФ к доходам, не учитываемым при определении налоговой базы, относились (относятся) 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;
- 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 признаётся доходом для целей налогообложения только в том случае, если в течение одного года со дня его получения указанное имущество (за исключением денежных средств) не передаётся третьим лицам.

С 1 января 2011 года в соответствии с пп. 3.4. п. 1 ст. 251 НК РФ, а с 30.09.2017 в соответствии с пп. 3.7. п. 1 этой же статьи к доходам, не учитываемым при определении налоговой базы, относятся доходы:

- в виде имущества, имущественных или неимущественных прав в размере их денежной оценки, которые получены в качестве вклада в имущество хозяйственного общества или товарищества в порядке, установленном гражданским законодательством РФ

Прибыль ООО и порядок её распределения

- ООО вправе ежеквартально, раз в полгода, или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками
- Решение об определении части прибыли ООО, распределяемой между участниками, принимается общим собранием участников
- Часть прибыли, предназначенная для распределения между его участниками, распределяется пропорционально их долям в УК
- *Уставом ООО может быть установлен иной порядок распределения прибыли между участниками ООО*
- *Срок и порядок выплаты прибыли определяются Уставом или решением общего собрания, но не должен превышать 60 дней со дня принятия решения*
- ООО не вправе принимать решение о распределении прибыли:
 - до полной оплаты всего УК;
 - до выплаты действительной стоимости доли (части доли) участника;
 - если на момент принятия решения ООО отвечает признакам несостоятельности (банкротства) или если эти признаки появятся в результате распределения прибыли;
 - если на момент принятия решения стоимость чистых активов меньше УК и резервного фонда или станет меньше в результате распределения прибыли

Отчётность ООО

- Общество ведёт учёт и предоставляет отчётность в порядке, установленном законодательством РФ
- Общество не обязано публиковать отчётность о своей деятельности, за исключением случаев, предусмотренных законодательством РФ
- В случае публичного размещения облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг общество обязано ежегодно публиковать годовые отчёты и бухгалтерские балансы, а также раскрывать иную информацию о своей деятельности, предусмотренную федеральными законами и принятыми в соответствии с ними нормативными актами

Хранение документов ООО

Общество обязано хранить по месту нахождения его единоличного исполнительного органа следующие документы:

- договор об учреждении ООО (решение об учреждении ООО единственным учредителем), Устав ООО, а также внесённые в него изменения ;
- протокол (протоколы) собрания учредителей, содержащий решение о создании Общества и об утверждении денежной оценки неденежных вкладов в уставный капитал, а также иные решения, связанные с созданием Общества;
- список участников ООО;
- документ, подтверждающий государственную регистрацию Общества;
- документы, подтверждающие права Общества на имущество, находящееся на его балансе;
- внутренние документы Общества;
- положения о филиалах и представительствах Общества;
- документы, связанные с эмиссией облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг Общества;
- протоколы общих собраний участников Общества, заседаний Совета директоров и ревизионной комиссии;
- списки аффилированных лиц Общества;
- заключения ревизионной комиссии (ревизора) Общества, аудитора, государственных и муниципальных органов финансового контроля;
- судебные акты по спорам, связанным с созданием Общества, управлением им или участием в нём.

Преимущества и недостатки ООО по сравнению с АО

Преимущества ООО	Недостатки ООО
<p>Простота создания ООО и увеличения уставного капитала (не нужно осуществлять эмиссию ценных бумаг и регистрировать её)</p> <p>Простота учёта участников бизнеса (ведение списка участников проще ведения реестра акционеров)</p> <p>Диспозитивные нормы в ФЗ дают гораздо больше «хитрых» вариантов управления, чем в АО</p> <p>Намного меньше законодательных актов, регламентирующих деятельность</p> <p>Меньше контролирующих органов (например, не было ФСФР, теперь - ЦБ)</p>	<p>Наличие «лишнего» учредительного документа – учредительного договора (этот недостаток исчез после 1 июля 2009 года)</p> <p>Менее жёсткая законодательная регламентация требует гораздо более тщательной проработки Устава и его более подробного написания</p> <p>Потенциальная возможность развала бизнеса в случае принятия участником, имеющим большую долю в уставном капитале, решения о выходе из общества, <i>если это предусмотрено Уставом ООО (однако в 2020 году диспозитивные нормы по выходу стали гораздо более гибкие и разнообразные, следовательно риски развала бизнеса уменьшились)</i></p>

Управление в группе компаний

Формы концентрации производства

Концентрация капитала



Централизация капитала



Группа компаний, построенная по принципу холдинга



Внучатые компании

Причины создания холдинговых структур

- Рост бизнеса, выделение отдельных подразделений в самостоятельные бизнес-единицы. Отказ от централизованного управления и создание центров самостоятельного принятия управленческих решений.
- Оптимизация управления в группе компаний, принадлежащих одному собственнику (группе лиц).
- Снижение рисков финансово-хозяйственной деятельности за счёт создания ряда юридически самостоятельных компаний, не отвечающих по обязательствам друг друга.
- Снижение рисков корпоративного захвата за счёт разделения бизнеса на:
 - компании, владеющие активами;
 - операционные компании;
 - коммерческий центр (торговый дом)
- Реализация программ диверсификации бизнеса, программ проникновения в другие регионы.
- Приобретение контрольных пакетов акций (долей участия) компаний, в которых имеются и другие акционеры (участники).
- Отход владельца группы компаний от непосредственного управления бизнесом, создание юридически защищённой системы управления этим бизнесом.

Холдинг как юридическое лицо с особой структурой активов

Холдинг рассматривается как особый тип компании, активы которой формируются главным образом из акций (долей в уставном капитале) других компаний с целью установления контроля над их деятельностью (Оксфордский энциклопедический словарь, Российский энциклопедический словарь)

Указ Президента РФ от 16 ноября 1992 г. № 1392:

«Холдинговая компания – предприятие, независимо от его организационно-правовой формы, в состав активов которого входят контрольные пакеты акций других предприятий. На основании этих контрольных пакетов холдинговая компания влияет на вынесение этими предприятиями решений».

Согласно этой точке зрения термины «холдинг», «холдинговая компания», «головная организация», «основное общество» используются как синонимы. Для определения совокупности связанных юридических лиц вводятся специальные термины, например: «объединение юридических лиц, возглавляемое холдинговой компанией – интегрированная холдинговая структура».

Холдинг как совокупность связанных юридических лиц

Проект Федерального закона «О холдингах»:

«Холдинг – совокупность двух и более юридических лиц (участников холдинга), связанных между собой отношениями (холдинговыми отношениями) по управлению одним из участников (головной компанией) деятельностью других участников холдинга на основе права головной компании определять принимаемые ими решения. В холдинг могут входить коммерческие организации различных организационно-правовых форм».

Эта точка зрения предполагает, что термин «холдинг» означает группу юридических лиц, предпринимательское объединение, а «холдинговая компания» - головная компания в холдинге.

NB !!! Если под холдингом понимать группу субординированных юридических лиц, то объектами регулирования становятся особенности их взаимодействия, в частности, проблемы консолидированной финансовой отчётности и управленческого учёта, перераспределение финансовых потоков между бизнес-единицами, единая технологическая, инвестиционная, финансовая и иная политика.

Классификация холдингов по различным признакам

По основаниям возникновения отношений подчинённости:

- Имущественный холдинг – отношения подчинённости складываются в силу преобладающего участия основного (материнского) общества в уставных (складочных) капиталах дочерних обществ
- Договорный холдинг - отношения подчинённости складываются в силу заключённого договора (договоров)

По распределению контрольно-управленческих и производственно-хозяйственных функций:

- Чистый холдинг – основное общество выполняет только функции по контролю, управлению, бухгалтерскому, правовому и иному обслуживанию дочерних обществ (бизнес-единиц)
- Смешанный холдинг – основное общество наряду с контрольно-управленческими функциями осуществляет самостоятельную предпринимательскую деятельность, т.е. также является бизнес-единицей

По целям установления контроля над бизнес-единицами:

- Финансовый холдинг – контроль устанавливается не с целью создания единой системы оперативного управления, а для изъятия части прибыли бизнес-единиц или их перепродажи
- Операционный холдинг – головная компания устанавливает жёсткий оперативный контроль и управление над текущей деятельностью бизнес-единиц

Степень влияния материнской компании холдинга на дочерние хозяйственные общества

Вариант 1. Влияние сводится к участию в управлении на всех уровнях через представительство на общем собрании и совете директоров, а также путём передачи полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании.

Вариант 2. Влияние распространяется на всю группу юридических лиц (холдинг) как на единый субъект экономической деятельности с единой стратегией и сквозным контролем. Головной компанией холдинга решаются следующие задачи:

- бюджетное управление (консолидированное, по структурным единицам, проектное, целевое);
- инвестиционное управление (капитализация, управление активами, инвестиционные проекты, слияния и т.п.);
- управление денежными потоками и налоговая оптимизация;
- управление ценами и тарифами;
- управление взаимоотношениями с государственными контролирующими органами;
- корпоративный маркетинг и управление рисками;
- ведение консолидированной бухгалтерской отчётности и управление документооборотом

Аффилированные лица

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

Аффилированные лица юридического лица:

- члены Совета директоров, члены Правления, Генеральный директор;
- лица, входящие с данным юридическим лицом в группу лиц;
- лица, владеющие более чем 20 % голосов (долей) данного лица;
- юридические лица, в которых данное юридическое лицо владеет более чем 20 % голосов (долей);

Аффилированные лица индивидуального предпринимателя:

- лица, входящие с данным ИП в группу лиц;
- юридические лица, в которых данный индивидуальный предприниматель владеет более чем 20 % голосов (долей)

Новая позиция ВАС РФ:

- Президиум ВАС РФ в своём Постановлении № 14613/11 от 22 марта 2012 года занял следующую позицию: наличие либо отсутствие у физического лица статуса индивидуального предпринимателя не влияет на наличие либо отсутствие у него аффилированных лиц;
- к аффилированным лицам были отнесены родственники, прямо не указанные в ФЗ «Об АО» и ФЗ «О защите конкуренции»;
- таким образом был существенно расширен круг лиц, которые могут быть признаны заинтересованными в сделке

Вывод:

- ВАС РФ проигнорировал прямое ограничение круга лиц, у которых могут быть аффилированные лица, установленное законодательством РФ;
- Президиум ВАС РФ де-факто создал новую норму права без должного обоснования и права на то !!!

Подход в новой редакции ГК РФ

Статья 53.2. Аффилированность

В случаях, если настоящий 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.**

Подход в новых редакциях ФЗ «Об АО» и ФЗ «Об ООО»

С 1 января 2017 г. из сделок с заинтересованностью убрали понятие аффилированности

Группа лиц

Группой лиц признаётся совокупность физических и (или) юридических лиц, соответствующих одному или нескольким следующим признакам:

1. хозяйственное общество (товарищество, партнёрство) и лицо, если такое лицо имеет более чем 50 % общего количества голосов в этом обществе (товариществе, партнёрстве);
2. хозяйственное общество (товарищество, партнёрство) и его единоличный исполнительный орган;
3. хозяйственное общество (товарищество, партнёрство) и лицо, которое вправе давать этому обществу (товариществу, партнёрству) обязательные для исполнения указания;
4. хозяйственные общества (товарищества, партнёрства), в которых более чем 50 % коллегиального исполнительного органа или совета директоров составляют одни и те же физические лица;
5. хозяйственное общество (партнёрство) и лицо, если по предложению такого лица сформирован единоличный исполнительный орган этого общества (партнёрства);
6. хозяйственное общество и лицо, по предложению которого избрано более 50 % коллегиального исполнительного органа либо совета директоров этого общества;
7. физическое лицо, его супруг, родители (в том числе усыновители), дети (в том числе усыновлённые), полнородные и неполнородные братья и сёстры;
8. лица, каждое из которых по какому-либо (1-7) признаку входит в группу с одним и тем же лицом, а также другие лица, входящие с любым из таких лиц в группу по какому-либо (1-7) признаку;
9. хозяйственное общество (товарищество, партнёрство) и лица, которые по какому-либо (1-8) признаку входят в группу лиц, если такие лица имеют более чем 50% общего количества голосов в этом обществе (товариществе, партнёрстве).

Функции антимонопольного органа

- Государственный контроль за соблюдением антимонопольного законодательства органами государственной власти, местного самоуправления, государственными внебюджетными фондами, хозяйствующими субъектами и физическими лицами, в том числе в сфере использования земли, недр, водных и других природных ресурсов
- Выявление нарушений антимонопольного законодательства, принятие мер по прекращению нарушений и привлечение к ответственности за такие нарушения
- Предупреждение монополистической деятельности, недобросовестной конкуренции, других нарушений антимонопольного законодательства
- Государственный контроль за экономической концентрацией, в том числе в сфере использования земли, недр, водных и других природных ресурсов, а также при проведении торгов

Федеральная антимонопольная служба для осуществления своих полномочий создаёт территориальные органы (управления) в субъектах федерации и наделяет их полномочиями в пределах своей компетенции

Стратегия развития конкуренции и антимонопольного регулирования в РФ на период 2013 – 2024 г.г.

Приоритеты в деятельности ФАС РФ:

1. Создание благоприятной институциональной и организационной среды для эффективной защиты и развития конкуренции
2. Снижение административных барьеров, препятствующих развитию и свободному функционированию рынков
3. Снижение административной нагрузки на предпринимателей за счёт реформы контрольной и надзорной деятельности ФАС
4. Обеспечение недискриминационного доступа потребителей к услугам естественных монополий, формирование эффективных механизмов тарифообразования
5. Создание условий для эффективной конкуренции при размещении государственного и муниципального заказа и реализации на торгах государственного имущества

Полномочия антимонопольного органа

- 1) Возбуждает и рассматривает дела о нарушениях антимонопольного законодательства (АЗ)
- 2) Выдаёт хозяйствующим субъектам обязательные для исполнения предписания (о прекращении ограничения конкуренции, злоупотребления доминирующим положением, недобросовестной конкуренции, об устранении последствий нарушения АЗ, о перечислении в федеральный бюджет дохода, полученного вследствие нарушения АЗ и др.)
- 3) Выдаёт органам исполнительной власти обязательные для исполнения предписания (об отмене актов, нарушающих АЗ, о прекращении или изменении соглашений, нарушающих АЗ, о совершении действий, направленных на обеспечение конкуренции)
- 4) Направляет в ФСФР и ЦБ РФ предложения о приведении в соответствие с АЗ принятых ими актов и (или) прекращении действий, нарушающих АЗ
- 5) Привлекает к ответственности за нарушение АЗ организации, их должностных лиц, должностных лиц органов исполнительной власти, физических лиц, в т.ч. ИП
- 6) Обращается в арбитражный суд с исками и заявлениями о нарушении АЗ
- 7) Участвует в рассмотрении судом дел, связанных с применением и (или) нарушением АЗ
- 8) Ведёт реестр хозяйствующих субъектов, имеющих долю на рынке определённого товара более 35 %
- 9) Размещает на своём сайте решения и предписания, затрагивающие интересы неопределённого круга лиц
- 10) Устанавливает доминирующее положение хозяйствующего субъекта при рассмотрении дела о нарушении АЗ и при осуществлении контроля за экономической концентрацией
- 11) Проводит проверку соблюдения АЗ организациями, органами исполнительной власти, физическими лицами, обращается в органы ОРД с просьбой о проведении оперативно-розыскных мероприятий
- 12) Осуществляет контроль за деятельностью юридических лиц, торгующих на рынках определённых товаров в условиях прекращения госрегулирования цен (тарифов) на такие товары (например, на рынке электрической энергии)
- 13) Осуществляет иные полномочия, предусмотренные законодательством РФ

Злоупотребление доминирующим положением

Запрещаются действия (бездействие) хозяйствующего субъекта, занимающего доминирующее положение на рынке, с целью недопущения, ограничения или устранения конкуренции:

- 1) Установление, поддержание монопольно высокой (низкой) цены товара.
- 2) Изъятие товара из обращения, если результатом такого изъятия явилось повышение цены товара.
- 3) Навязывание контрагенту условий договора, невыгодных для него или не относящихся к предмету договора.
- 4) Экономически или технологически не обоснованное сокращение или прекращение производства товара, если на этот товар имеется спрос.
- 5) Экономически или технологически не обоснованное отказ либо уклонение от заключения договора с отдельными покупателями (заказчиками) при наличии возможности производства (поставок) товара.
- 6) Экономически, технологически и иным образом не обоснованное установление различных цен (тарифов) на один и тот же товар.
- 7) Установление финансовой организацией необоснованно высокой или необоснованно низкой цены финансовой услуги.
- 8) Создание дискриминационных условий.
- 9) Создание препятствий доступу на товарный рынок или выходу из товарного рынка другим хозяйствующим субъектам.
- 10) Нарушение установленного нормативными правовыми актами порядка ценообразования.

Согласованные действия субъектов по ограничению конкуренции

Запрещаются соглашения или согласованные действия хозяйствующих субъектов на товарном рынке с целью:

- 1) установления или поддержания цен (тарифов), скидок, надбавок (доплат), наценок;
- 2) повышения, снижения или поддержания цен на торгах;
- 3) раздела товарного рынка по территориальному принципу, объёму продажи или покупки товаров, ассортименту реализуемых товаров либо составу продавцов или покупателей (заказчиков);
- 4) экономически или технологически необоснованного отказа от заключения договоров с определёнными продавцами либо покупателями (заказчиками);
- 5) навязывания контрагенту условий договора, невыгодных для него или не относящихся к предмету договора;
- 6) экономически, технологически и иным образом необоснованного установления различных цен (тарифов) на один и тот же товар;
- 7) сокращения или прекращения производства товаров, на который имеется спрос, при возможности их рентабельного производства;
- 8) создания препятствий доступу на товарный рынок или выходу из товарного рынка другим хозяйствующим субъектам;
- 9) установления условий участия в объединениях, если такие условия приводят к ограничению конкуренции, а также препятствуют участию в платёжных или иных системах для оказания финансовых услуг.

Запрещаются иные соглашения между хозяйствующими субъектами (за исключением «вертикальных»), а также координация их деятельности, приводящие к ограничению конкуренции.

Слияние и присоединение коммерческих организаций

Критерий	Требуется	Орган
Сумма активов по балансам коммерческих организаций (их групп лиц) превышает 7 000 000 000 рублей или суммарная выручка за год превышает 10 000 000 000 рублей	Ходатайство о получении предварительного согласия на совершение действия	ФАС РФ – если участником сделки является хозяйствующий субъект, внесённый в Перечень стратегических предприятий и стратегических АО (Указ Президента РФ от 04.08.2004 № 1009) В остальных случаях – УФАС субъекта федерации

Создание коммерческих организаций

Критерий	Требуется	Орган
<p>Уставный капитал оплачивается акциями (долями) или имуществом другой (их) коммерческой (их) организации (ий), создаваемая организация приобретает в отношении данных акций (долей) «пороговые» права (см. следующий слайд) и суммарная стоимость активов учредителей (их групп лиц) и лиц, акции (доли, имущество) которых вносятся в УК, превышает 7 000 000 000 рублей, либо их суммарная выручка превышает 10 000 000 000 рублей</p>	<p>Ходатайство о получении предварительного согласия на совершение сделки</p>	<p>ФАС РФ – если участником сделки является хозяйствующий субъект, внесённый в Перечень стратегических предприятий и стратегических АО (Указ Президента РФ от 04.08.2004 № 1009)</p> <p>В остальных случаях – УФАС субъекта федерации</p>

**Приобретение лицом (группой лиц) от 25% до 50%,
от 50% до 75% и свыше 75% голосующих акций АО,
либо от 1/3 до 50%, от 50% до 2/3 и свыше 2/3 долей
в уставном капитале ООО**

Критерий	Требуется	Орган
<p>Сумма стоимости активов по балансам лица, приобретающих акции (доли) и его группы лиц, и лица, акции (доли) которого приобретаются и его группы лиц, превышает 7 000 000 000 рублей, или их суммарная выручка превышает 10 000 000 000 рублей и при этом стоимость активов лица, акции (доли) которого приобретаются и его группы лиц превышает 400 000 000 рублей</p>	<p>Ходатайство о получении предварительного согласия на совершение сделки</p>	<p>ФАС РФ – если участником сделки является хозяйствующий субъект, внесённый в Перечень стратегических предприятий и стратегических АО (Указ Президента РФ от 04.08.2004 № 1009) В остальных случаях – УФАС субъекта</p>

**Приобретение лицом (группой лиц) более 20% основных
производственных средств и (или) нематериальных активов
(по балансу) другого хозяйствующего субъекта**

Критерий	Требуется	Орган
<p>Сумма стоимости активов по балансам лица, приобретающего имущество, и его группы лиц, и лица, имущество которого приобретается, и его группы лиц, превышает 7 000 000 000 рублей, или их суммарная выручка превышает 10 000 000 000 рублей и при этом стоимость активов лица, имущество которого приобретается, и его группы лиц, превышает 400 000 000 рублей</p>	<p>Ходатайство о получении предварительного согласия на совершение сделки</p>	<p>ФАС РФ – если участником сделки является хозяйствующий субъект, внесённый в Перечень стратегических предприятий и стратегических АО (Указ Президента РФ от 04.08.2004 № 1009) В остальных случаях – УФАС субъекта федерации</p>

Санкции за нарушение отдельных требований антимонопольного законодательства

- Непредставление в ФАС (УФАС) ходатайств, представление ходатайств, содержащих заведомо недостоверные сведения, а также нарушение порядка и сроков подачи ходатайств влечёт наложение административного штрафа
 - на граждан – от 1 500 до 2 500 рублей;
 - на должностных лиц – от 15 000 до 20 000 рублей;
 - на юридических лиц – от 300 000 до 500 000 рублей.
- Непредставление в ФАС (УФАС) уведомлений, представление уведомлений, содержащих заведомо недостоверные сведения, а также нарушение порядка и сроков подачи уведомлений влечёт наложение административного штрафа
 - на граждан – от 800 до 1 200 рублей;
 - на должностных лиц – от 5 000 до 7 500 рублей;
 - на юридических лиц – от 150 000 до 250 000 рублей.
- Непредставление в ФАС (УФАС) сведений (информации), либо представление заведомо недостоверных сведений (за исключением предыдущих случаев) влечёт наложение административного штрафа
 - на граждан – от 1 500 до 2 500 рублей;
 - на должностных лиц – от 10 000 до 15 000 рублей;
 - на юридических лиц – от 50 000 до 500 000 рублей.

Выделение активов корпорации в самостоятельные бизнес-единицы



Самостоятельные бизнес-единицы – юридические лица

Способы создания самостоятельных бизнес-единиц

<p>Создание 100%-ных дочерних обществ с внесением имущественного комплекса в уставные капиталы дочерних обществ</p>	<p>Создание ООО с участием физических лиц, с минимальным уставным капиталом и с передачей имущественного комплекса в аренду</p>
<p>Простота схемы, несложные учредительные документы</p> <p>Объём и стоимость передаваемого и приобретаемого имущества не лимитированы</p> <p>Отсутствие ограничений по объёму выпускаемой продукции</p> <p>Отсутствие ограничений по численности занятых</p> <p>Полный контроль со стороны материнской компании</p> <p>Основной недостаток: невозможность применения упрощённой системы налогообложения и снижения общей налоговой нагрузки</p>	<p>Необходимость подготовки «хитрого» Устава</p> <p>Остаточная стоимость основных средств, не должна превышать 150 000 000 рублей</p> <p>Объём выпускаемой продукции лимитирован 150 000 000 рублей (с 2021 года со 150 000 000 до 200 000 000 рублей при увеличении налога до 8% с дохода или до 20% с дохода минус расходы)</p> <p>Численность работников не должна превышать 100 человек (с 2021 года со 100 до 130 человек при увеличении налога до 8% с дохода или до 20% с дохода минус расходы)</p> <p>Смешанный контроль с участием физических лиц (доля в УК 75% и более)</p> <p>Основное преимущество: возможность применения упрощённой системы налогообложения и существенное снижение общей налоговой нагрузки</p>

Оптимизация налогообложения при применении упрощённой системы налогообложения

- Уплата единого налога юридическими лицами заменяет уплату налога на прибыль, НДС и налога на имущество (эту льготу сократили в отношении отдельных объектов имущества – см. пункт 1 ст. 378.2. НК РФ)
- При выборе в качестве объекта налогообложения доходов, уменьшенных на величину расходов, налоговая ставка устанавливается в размере 15 %, но не менее 1 % от дохода
- При определении налоговой базы в расходы можно включать в том числе:
 - расходы на приобретение, сооружение и изготовление основных средств;
 - расходы на приобретение и создание нематериальных активов (интеллектуальной собственности);
 - расходы на ремонт основных средств (в том числе арендованных);
 - арендные (в т.ч. лизинговые) платежи за взятое в аренду (принятое в лизинг) имущество;
 - расходы на нотариат, бухгалтерские, аудиторские и юридические услуги;
 - расходы на подготовку и освоение новых производств, цехов и агрегатов;
 - судебные расходы и арбитражные сборы;
 - расходы на подготовку и переподготовку кадров, состоящих в штате
- На размер страховых взносов уменьшается сумма уплачиваемого единого налога (но не более чем на 50%) – для организаций и ИП, выбравших в качестве объекта налогообложения доходы. Ограничение по 50% не распространяется на ИП, не производящих выплат физическим лицам

Налоговая нагрузка типового предприятия при разных режимах налогообложения (по данным ФНС РФ)

Сравнительная характеристика проведена на основании данных Росстата РФ о среднероссийской структуре расходов на производство и реализацию продукции и рентабельности проданных товаров (за 2018 год)

Налоговая нагрузка, рассчитанная как отношение сумм налога на прибыль и НДС к стоимости реализованной продукции для предприятия на общем режиме налогообложения, составила 7,6%

Налоговая нагрузка типового предприятия с аналогичными финансовыми результатами на УСН составила:

- для УСН «Доходы» по ставке 6% - 3% (с учётом права уменьшения суммы исчисленного налога на уплаченные страховые взносы)
- Для УСН «Доходы минус расходы» по ставке 15% - 2,24%

Снижение финансовой нагрузки по уплате страховых взносов

1. Использование ученического договора

- по ученическому договору выплачивается стипендия за обучение и вознаграждение за работу на практических занятиях, которые не облагаются страховыми выплатами
- целесообразно заключать договор на срок от 3 до 18 месяцев
- можно заключать как с лицом, ищущим работу, так и с сотрудником, уже работающим по трудовому договору (в том числе с ТОПом)
- необходимо тщательно подготовить внутренние документы (квалификационные требования, приказ по оргполитике, согласование с профсоюзами, аттестационная комиссия)

2. Перевод части сотрудников в индивидуальные предприниматели на УСН (6%)

- работа осуществляется не по трудовому, а по гражданско-правовому договору (оказание услуг, договор подряда и др.)
- очень важно: место работы ИП, используемое оборудование, средства связи и др.
- необходимо, чтобы ИП получал доход не только из одного источника (в противном случае ИФНС переквалифицирует деятельность ИП в трудовые отношения и доначислит налоги)
- целесообразно, чтобы работа выполнялась на дому (бухгалтеры, консультанты), либо подрядным способом (агенты, разъездные мастера), а оплата производилась по итогам выполнения определённой работы
- целесообразно вводить эту схему при открытии новых видов деятельности (чтобы не привлекать внимание ИФНС)

Снижение финансовой нагрузки по уплате страховых взносов (продолжение 1)

3. Найм иностранцев, временно пребывающих в РФ

- начисление страховых взносов зависит от статуса иностранца: временно пребывающий, временно проживающий или постоянно проживающий
- начисление страховых взносов зависит от формы договора (трудовой или гражданско-правовой), а также от указания в гражданско-правовом договоре обязанности страховых взносов
- начисление страховых взносов зависит от вида фонда (ФСС, ПФР – накопительная часть трудовой пенсии, ПФР – страховая часть трудовой пенсии, ФФОМС)
- целесообразно зарегистрировать отдельное ООО на УСН (15%): можно принимать на работу до 100 иностранцев, а затем оказывать услуги другим вашим фирмам (имущество в ООО д.б. минимальным на случай штрафов и др. неприятностей)

4. Выплата государственных пособий (страховые взносы на них не начисляются): экономии как таковой здесь нет, но если ошибочно начислить на эти суммы страховые взносы, то необходимо будет принимать усилия к их возврату

- по временной нетрудоспособности; в связи с трудовым увечьем и профзаболеванием
- по беременности и родам; единовременное при рождении ребёнка
- ежемесячное по уходу за ребёнком до достижения им возраста 1,5 лет

Снижение финансовой нагрузки по уплате страховых взносов (продолжение 2)

- 5. Компенсационные выплаты (в пределах норм, закреплённых в законе) не подлежат обложению страховыми взносами**
- возмещение морального вреда (необходимо вписать в коллективный договор - КД, а также целесообразно использовать механизм мирового соглашения)
 - компенсации за задержку выплаты заработной платы (не д.б. систематическими)
 - компенсации, связанные с исполнением трудовых обязанностей (включить в КД)
 - предоставление (оплата) жилых помещений, оплата коммунальных услуг, питания и топлива (надо включить в ТД и прописать в локальных нормативных актах)
 - возмещение расходов на профессиональную подготовку, переподготовку и повышение квалификации
 - материальная помощь (4000 рублей в год) и помощь при рождении ребёнка (50000 рублей)
 - возмещение командировочных расходов (размер суточных не ограничивается и устанавливается локальным нормативным актом)
 - надбавки за вахтовый метод работы (на основании КД и ТД) и компенсации за разъездной характер работы (курьеры, наладчики, работники связи и др.)
 - компенсации за использование личного имущества в служебных целях (экспедиторы, торговые представители, бухгалтеры – можно брать в аренду автомобили, телефоны, ПК)
 - компенсации процентов по займам на приобретение или строительство жилья

Снижение финансовой нагрузки по уплате страховых взносов (продолжение 3)

6. **Заключение с работниками гражданско-правовых договоров вместо трудовых** (освобождаются от уплаты страховых взносов в ФСС РФ)
7. **Подарки от организации работникам не облагаются страховыми взносами** (они д.б. предусмотрены ТД, либо КД, либо локальными нормативными актами и оформлены договорами дарения – но они выплачиваются из чистой прибыли)
8. **Выплата заработной платы нарастающим итогом с начала года на сумму, превышающую 966 000 рублей** (не уплачиваются взносы в ФСС, в ФОМС – 5,1%) **и 1 465 000 рублей** (взносы в ПФР уплачиваются в размере 10%) – на 2021 год
9. **Страховые схемы** (необходимо реализовывать очень аккуратно, поскольку ИФНС стремятся оспаривать их в суде)
10. **Схемы с использованием материальной помощи со стороны профсоюза** (деньги профсоюз получает от предприятия на основании договора ...)
11. **Использование общественных организаций и выплата грантов, стипендий, премий, пособий** (головная организация покупает у фирмы на УСН-6% услуги, заплатив налог, отдаёт деньги в виде пожертвований в общественную организацию, а та – работникам)

Вывод: способы надо применять дифференцированно, не систематически, тщательно «обставляя» соответствующими документами

Преимущества организационно-правовой формы ООО для выделения активов в самостоятельные бизнес-единицы

- *Возможность установления дополнительных прав и обязанностей для участников ООО, помимо предусмотренных законодательством*
- *Возможность наложения ограничений на движение (продажу, мену, дарение и др.) долей участия в уставном капитале*
- *Возможность для участников вносить имущественные и денежные вклады в имущество ООО без изменения структуры уставного капитала*
- *Возможность распределения прибыли между участниками ООО не пропорционально долям в уставном капитале*
- *Возможность определения числа голосов участников на общем собрании не пропорционально долям в уставном капитале*
- *Возможность созыва общего собрания участников ООО в кратчайшие сроки, а также дополнения повестки дня в процессе созыва собрания*

Недостатки организационно-правовой формы ООО для выделения активов в самостоятельные бизнес-единицы

- В случае смерти участника ООО – подставного физического лица, его наследники *либо становятся совладельцами бизнеса, либо им необходимо выплатить действительную стоимость доли*
- Потенциальная возможность развала бизнеса в случае принятия участником, имеющим большую долю в уставном капитале, решения о выходе из ООО (*если Уставом ООО предусмотрена такая возможность*)
NB !!! В связи с внесением изменений в ФЗ «Об ООО» и появлением в тексте закона *большого количества «гибких» диспозитивных норм, регулирующих выход из ООО*, появилась возможность, сохранив само право на выход, обусловить этот выход различными обстоятельствами и, следовательно, значительно снизить риск развала бизнеса
- Распределение имущества ООО между участниками в случае ликвидации ООО пропорционально долям в уставном капитале

Виды управляющих компаний (вопросы терминологии)

1. Управляющая компания – головная компания холдинга (юридическое лицо, имеющее преобладающее участие в уставных капиталах других юридических лиц холдинга, т.е. материнская компания холдинга)
2. Управляющая компания – управляющая организация (в соответствии с ФЗ «Об АО» и ФЗ «Об ООО» полномочия единоличного исполнительного органа могут быть переданы управляющей организации – коммерческой организации, или управляющему – ИП)
3. Управляющая компания – проектная компания (создаётся несколькими юридическими и/или физическими лицами для реализации конкретного проекта, замысла или бизнес-идеи, например. для внедрения новой технологии)
4. Управляющая компания на основании Закона:
 - управляющая компания банковского холдинга (статья 4 ФЗ «О банках и банковской деятельности»)
 - управляющая компания фонда (статья 28 ФЗ «Об инвестиционных фондах»)
 - управляющая компания в сфере ЖКХ (статья 162 ЖК РФ)
 - управляющая компания, созданная на основании специального ФЗ (например, ФЗ «Об инновационном центре «Сколково»)

Способы создания управляющей компании

<p>Внесение контрольных пакетов акций компаний, входящих в группу, в уставный капитал управляющей компании</p>	<p>Учреждение управляющей компании самими компаниями, входящими в группу, (либо их участниками - акционерами) с минимальным размером уставного капитала</p>
<p>Контроль основан на владении акциями (долями участия) и на договоре</p> <p>Многоуровневая система корпоративного управления, включающая четыре группы бизнес-процессов</p> <p>Управляющая компания и остальные компании аффилированы между собой и образуют единую группу лиц</p> <p>Возникновение во многих случаях признаков заинтересованности в сделке</p> <p>Высокая степень защищённости от внешнего агрессивного захвата</p>	<p>Контроль основан только на договоре и не подкреплён системой участия</p> <p>Управление сводится к передаче функций исполнительных органов и обслуживающей инфраструктуры</p> <p>Объединение в группу лиц только по признаку договора и аффилированность (влияние) ограничена условиями договора</p> <p>Возможность достаточно легко уйти от заинтересованности в сделке</p> <p>Договор на управление не защищает от внешнего агрессивного захвата</p>

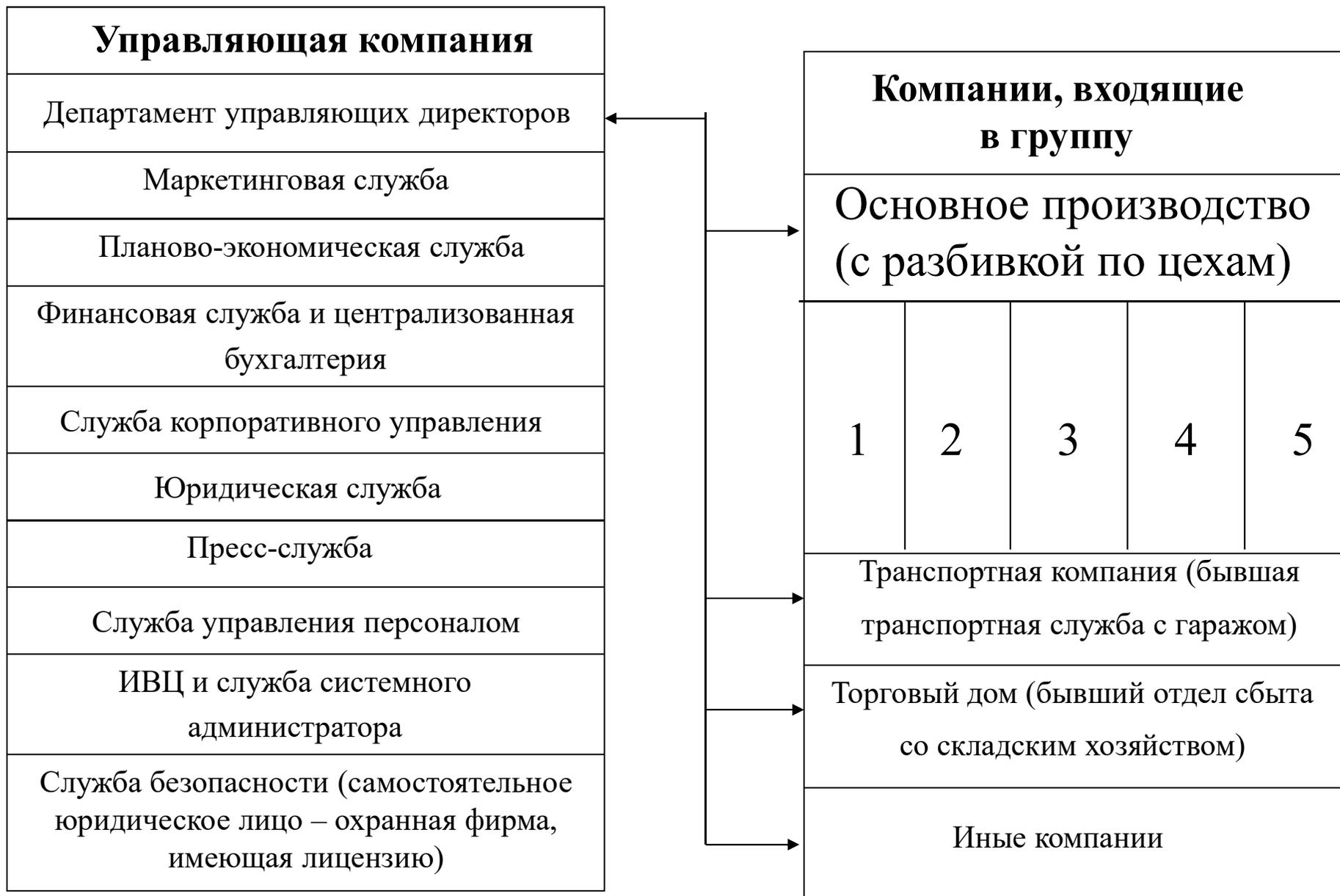
Основные функции управляющей компании по отношению к управляемому обществу

- Стратегическое планирование
- Внутренний аудит и финансовый контроль
- Маркетинговые исследования и управление продажами
- Ценообразование: методологическое обеспечение, утверждение цен на ключевые товары и услуги
- Управление персоналом: разработка и контроль выполнения кадровой политики, приём/увольнение руководителей структурных подразделений общества
- Бизнес-планирование: разработка единых стандартов, формирование контрольных показателей производственной и инвестиционной программ, контроль исполнения
- Бюджетирование: методологическое обеспечение, формирование контрольных показателей, контроль исполнения (возможна организация казначейского исполнения бюджета)
- Управление издержками: планирование и контроль выполнения
- Взаимодействие с органами власти и СМИ
- Юридическое обеспечение
- Корпоративное управление
- Организация закупок и хозяйственное обеспечение
- Другие функции управления и обеспечения деятельности

Основные положения договора на передачу функций управления управляющей компании

- Стороны по договору и органы, уполномоченные на принятие этого решения
- Передаваемые функции управления (перечень с подробной расшифровкой конкретных обязанностей)
- Права и обязанности сторон по договору
- Стоимость работ и порядок платежей (возможно с калькуляцией издержек по каждой из передаваемых функций). Порядок оплаты дополнительных работ
- Передача информации, документации и гарантии их сохранности
- Материальное обеспечение условий деятельности
- Возможность привлечения третьих лиц (консультантов, экспертов, специалистов, адвокатов)
- Отчётность управляющей организации перед органами управления общества
- Ответственность сторон
- Порядок изменения и расторжения договора
- Форс-мажор
- Урегулирование споров
- Срок действия договора (не может превышать установленный уставом срок полномочий единоличного исполнительного органа)

Структура группы компаний



Основные принципы управления в холдинге

- Нельзя управлять дочерними обществами путём издания «приказов по холдингу», поскольку никакой организационно-распорядительный документ не может перешагнуть «административные границы» юридического лица.
- основополагающей нормой гражданского законодательства является положение, что юридическое лицо приобретает гражданские права и принимает на себя гражданские обязанности через свои органы управления, а не чужие – даже если это органы основного общества, осуществляющего управление дочерним.

Вывод: любые решения органов управления основного общества: приказ генерального директора, решение совета директоров или общего собрания акционеров «напрямую» не могут применяться в дочерних обществах, пока они в надлежащем порядке не оформлены как решения компетентных органов управления дочернего общества.

Группы бизнес-процессов управления дочерними обществами

1. Участие в общих собраниях акционеров (участников) ДО

- формирование предложений в повестку дня собраний
- формирование, утверждение и выдвижение кандидатур в Советы директоров, ревизионные комиссии, кандидатуры аудитора
- участие представителей в общих собраниях (назначение, выдача доверенностей, выдача поручений, контроль их деятельности)

2. Участие в работе Советов директоров ДО

- планирование деятельности Советов директоров
- организация деятельности представителей управляющей компании в Советах директоров
- контроль деятельности представителей компании в Советах

3. Участие в работе ревизионных комиссий ДО

- планирование деятельности ревизионных комиссий ДЗО
- организация внеочередных ревизионных проверок ДЗО
- организация деятельности представителей управляющей компании в ревизионных комиссиях

4. Формирование исполнительных органов ДО и контроль их деятельности

- участие в избрании единоличных исполнительных органов ДЗО либо передача их функций управляющей компании
- организация и контроль деятельности единоличных исполнительных органов (трудовые договоры, отчёты, привлечение к ответственности)

Распространённая ошибка

Одной из ошибок многих холдинговых компаний является включение высшего руководства холдинга в составы советов директоров большого количества компаний. Подобная практика приводит к негативным результатам:

- Во-первых, менеджер не в силах принимать активное участие в работе многих советов директоров – у него на это просто нет времени.
- Во-вторых, совет директоров «дочки» начинает подстраивать свою работу под график такого руководителя, что ведёт к снижению эффективности работы этого органа.
- В-третьих, участие такой «ключевой» фигуры в совете директоров дочерней компании может подавить активность и инициативу других членов совета.

Тем не менее

Председатель Совета – представитель холдинга

- Необходимо определить и формализовать во внутреннем документе холдинга задачи председателя совета директоров дочерней компании как представителя интересов материнской компании холдинга. Решение этих задач должно стать частью его должностных обязанностей и учитываться при определении размера вознаграждения.
- Необходимо ввести практику отчёта председателей советов директоров дочерних компаний о своей работе по руководству советом директоров «дочки» на заседании совета директоров (комитета совета директоров, правления) материнской компании.

Последовательность действий при подготовке списка кандидатов в состав Советов директоров дочерних обществ

1. Определение кандидатуры председателя Совета:
 - а) в публичных, значимых для холдинга компаниях – это один из членов Совета или высших менеджеров холдинга;
 - б) в иных – руководитель структурного подразделения холдинга, член Совета директоров или руководитель значимой «дочки».
2. Определение основных задач, стоящих перед дочерней компанией на основании стратегии её развития и среднесрочного плана.
3. Поиск специалистов, способных оказать содействие в решении этих задач (как среди сотрудников, так и вне холдинга).
4. Поиск и привлечение независимых директоров (при необходимости).
5. Анализ кооперации «дочки» с контрагентами (как внутри так и вне холдинга) и подготовка предложений по кандидатурам представителей контрагентов.
6. Корректировка списка с целью исключения чрезмерной загрузки отдельных руководителей, при необходимости проведение предварительных переговоров с миноритариями о совместном выдвижении кандидатов.
7. Получение согласия кандидатов баллотироваться в состав Советов.
8. Согласование кандидатур с потенциальным председателем Совета директоров «дочки».
9. Утверждение состава кандидатов, выдвигаемых материнской компанией, в порядке, установленном в холдинге.

Основные направления контрольно-ревизионных проверок деятельности дочерних обществ

- формирование закупочных цен на сырьё, материалы и бытовых цен на продукцию (работы, услуги);
- соблюдение учётной политики, принятой в обществе;
- соблюдение требований кредитной политики холдинга;
- использование прибыли общества;
- расходование фондов оплаты труда, потребления и др.;
- исполнение смет общехозяйственных расходов;
- соблюдение кассовой дисциплины;
- соблюдение норм расходов сырья, запасов и вспомогательных материалов;
- использование основных фондов и соблюдение графиков проведения планово-предупредительных ремонтов оборудования;
- организация договорной и претензионно-исковой работы

Варианты управления дочерними обществами без официальной передачи функций управления

Руководители основного общества, не становясь членами органов управления дочерних обществ:

- 1) действуют от их имени по доверенности, т.е. имеют право разрешающей подписи (например, финансовый директор холдинга уполномочен доверенностью дочернего общества на осуществление банковских операций, его подпись имеется в банковской карточке);
- 2) состоят в штате дочерних обществ и имеют право согласующей подписи (например, финансовый директор холдинга состоит в штате дочернего общества как финансовый консультант и без его согласующей подписи невозможно осуществить ни одну более или менее значимую сделку);
- 3) осуществляют свои функции в дочернем обществе на основании договора предоставления персонала.

Основное преимущество подобных вариантов: отсутствие возможности привлечения основного общества к ответственности по долгам дочернего.

Разделение собственности на капитал, финансовых потоков и управленческих функций

