



**Институт корпоративного
права и управления**

www.iclg.ru

**Новое в проведении годовых
собраний акционеров:
изменения в
Федеральном Законе
«Об акционерных обществах»**

Апрель 2002 г.

Составление списка лиц, имеющих право на участие в собрании

- **Типичные нарушения**

- неверное определение даты закрытия реестра

- **Новации**

- коллизии между датой закрытия реестра и сроками созыва внеочередного собрания
- список лиц, имеющих право на участие в собрании, доступен акционерам, владеющим не менее чем 1 % голосов

Предложения в повестку дня Общего собрания

- **Типичные нарушения**
 - установление дополнительных требований к перечню документов и информации для включения кандидата в список кандидатур
- **Новации**
 - сняты ограничения по количеству вопросов, которые могут вноситься акционерами, владельцами не менее, чем 2% голосующих акций
 - акционеры-владельцы не менее, чем 2% голосующих акций, наделены правом предлагать кандидатов в Совет директоров, если такой вопрос включен в повестку дня внеочередного собрания
 - Совет директоров наделен правом вносить предложения в повестку дня собрания, а также кандидатов в органы общества в случаях отсутствия или недостаточности их количества
 - уставом компании может быть расширен перечень информации о кандидатах в органы общества, предоставлением которой обуславливается включение кандидата в список кандидатур

Оповещение акционеров о созыве собрания и рассылка бюллетеней

• Типичные нарушения

- создание препятствий в раскрытии материалов к собранию
- нарушение сроков уведомления акционеров о собрании
- акционерам не рассылаются бюллетени

• Новации

- диверсифицированы сроки, в которые компания должна уведомить акционеров о собрании
- расширен перечень способов уведомления акционеров о собрании
- расширен перечень материалов, подлежащих предоставлению акционерам, в который включена вся годовая отчетность

Подготовка к проведению Общего собрания акционеров

- **Типичные нарушения**

- повестка дня Общего собрания не включает все вопросы, предусмотренные законодательством
- Совет директоров принимает не все решения, необходимые для проведения Общего собрания

- **Новации**

- конкретизированы процедурные вопросы, по которым Совет директоров обязан принять решения при подготовке к проведению Общего собрания
- Совету директоров вменено в обязанность включение в повестку дня вопросов, обязательных для рассмотрения на Общем собрании

Внеочередное собрание акционеров

- **Типичные нарушения**

- установление дополнительных оснований отказа в созыве внеочередного собрания акционеров

- **Новации**

- изменены сроки созыва внеочередного собрания
- отменена норма о необходимости инициатору созыва собрания мотивировать свое требование
- в случае отказа Совета директоров созвать внеочередное собрание, инициаторы созыва наделены необходимыми полномочиями

Регистрация и фиксация кворума собрания

- **Типичные нарушения**

- создание препятствий в регистрации участников собрания
- нарушения в определении кворума

- **Новации**

- обязательная передача функций счетной комиссии регистратору в обществах с числом акционеров - владельцев голосующих акций более 500
- при переносе собрания из-за отсутствия кворума компания обязана сообщить акционерам о проведении повторного собрания и направить им бюллетени в том же порядке, как и при подготовке несостоявшегося собрания (за некоторыми изъятиями)

Порядок голосования

- **Типичные нарушения**

- искажение механизма кумулятивного голосования
- участие в голосовании членов органов управления по вопросу избрания ревизионной комиссии
- объединение (разделение) вопросов при голосовании
- определение количественного и персонального состава органов общества на одном собрании

- **Новации**

- Императивное закрепление количества голосов, необходимых для принятия решений
- *Не решенными остались вопросы о порядке голосования :*
 - дробными акциями
 - АДР

Решения Общего собрания

- **Типичные нарушения**

- нарушения при одобрении сделок с заинтересованностью и крупных сделок

- **Новации**

- определены сроки составления протокола об итогах голосования
- установлены требования к содержанию решений об одобрении сделок с заинтересованностью и крупных сделок
- определены сроки, в которые акционеры должны быть оповещены о решениях, принятых собранием, а также об итогах голосования

Обжалование решений Общего собрания

Основания обжалования

- Акционер не принимал участие в голосовании или голосовал «против»
 - Решением нарушены его права и законные интересы
 - Выполняется хотя бы одно из следующих условий:
 - участие акционера в голосовании могло повлиять на результаты голосования
 - допущенные нарушения являются существенными
 - решение повлекло причинение акционеру убытков
- **Новации**
 - ограничение срока обжалования (6 месяцев)
 - (NB!) при обжаловании решений органов управления общества решения Общего собрания, принятые с существенными нарушениями законодательства, судом не применяются

Состав годовой бухгалтерской отчетности, утверждаемой Общим собранием акционеров

<i>До внесения поправок</i>	<i>В соответствии с действующим законодательством</i>
<ul style="list-style-type: none">• Бухгалтерский баланс• Отчет о прибылях и убытках• Аудиторское заключение	<ul style="list-style-type: none">• Бухгалтерский баланс• Отчет о прибылях и убытках• Аудиторское заключение • Отчет об изменении капитала• Отчет о движении денежных средств• Приложения к бухгалтерскому балансу• Пояснительная записка

Последствия предоставления бухгалтерской отчетности не в полном объеме

Для акционера

- нет достаточного представления о финансовом положении общества для принятия обоснованных инвестиционных решений
- основание для того, чтобы проголосовать против утверждения годовой бухгалтерской отчетности
- возможность оспорить в судебном порядке решение Общего собрания об утверждении годовой бухгалтерской отчетности

Для эмитента

- риск того, что общее собрание не утвердит годовую бухгалтерскую отчетность
- подрыв репутации руководства компании
- нарушения в области раскрытия информации влекут за собой административную и уголовную ответственность

Дивиденды акционерного общества

Основные претензии акционеров	Возможные пути решения проблемы
Отсутствие доступной акционеру методики расчета дивидендов	<ul style="list-style-type: none">•определение базовой величины чистой прибыли для расчета дивидендов•экономическое обоснование предлагаемых к выплате сумм дивидендов
Установление длительного срока выплаты дивидендов (около 6 месяцев)	<ul style="list-style-type: none">•определение минимально возможных сроков выплаты дивидендов•экономическое обоснование установленного срока выплаты дивидендов
Предоставление преимущества одним акционерам перед другими при установлении очередности выплаты дивидендов	<ul style="list-style-type: none">•установление порядка выплаты дивидендов, максимально устраняющего возможность предоставления преимущества одним акционерам перед другими
Выплата дивидендов через посредников	<ul style="list-style-type: none">•В качестве посредника может быть выбран регистратор эмитента•Контроль со стороны эмитента за осуществлением посредником выплаты дивидендов(соблюдение им утвержденного порядка выплаты)
	Принятие дивидендной политики

Компетенция Общего собрания акционеров

- дана в Федеральном Законе «Об акционерном обществе» в виде исчерпывающего перечня вопросов
- при этом часть вопросов может быть
 - отнесена к компетенции Совета директоров
 - решена в специальных положениях устава
 - исключена в связи с запрещением таких действий уставом

Новые полномочия Общего собрания

- утверждение внутренних документов
- утверждение всей бухгалтерской отчетности
- избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий
- увеличение уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости, выпуска дополнительных акций, размещаемых по закрытой подписке, и выпуска дополнительных акций в размере более 25% уставного капитала, размещаемых по открытой подписке
- приобретение обществом размещенных акций

Дополнительные полномочия Совета директоров

- Утверждение:
 - инвестиционных программ
 - годового бизнес-плана и бюджета и отчета об итогах их выполнения
 - отчетов Правления и Председателя Правления о выполнении решений Общего собрания акционеров и Совета директоров
- Предварительное одобрение сделок:
 - создающих определенные виды обязательств для общества (займы, поручительства, залоги и т.п.) в размере, превышающем 2% стоимости активов общества
 - связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения имущества общества стоимостью 10% и более стоимости активов общества
 - с недвижимым имуществом общества
- Принятие решений:
 - о приобретении, отчуждении или возможности отчуждения акций(долей в уставном капитале) других коммерческих организаций
 - по порядку взаимодействия общества с его дочерними и зависимыми хозяйственными обществами

Дополнительные **ПОЛНОМОЧИЯ РЕВИЗИОННОЙ КОМИССИИ**

- Проверка финансовой, бухгалтерской, платежно-расчетной и иной документации общества
- Контроль за сохранностью и использованием основных средств
- Контроль за расходованием денежных средств общества в соответствии с утвержденным бизнес-планом и бюджетом общества
- Контроль за формированием и использованием резервного и иных специальных фондов общества
- Проверка правильности и своевременности начисления и выплаты дивидендов по акциям общества, процентов по облигациям, доходов по иным ценным бумагам
- Проверка выполнения ранее выданных предписаний по устранению нарушений и недостатков, выявленных предыдущими проверками
- Осуществление иных действий, связанных с проверкой финансово-хозяйственной деятельности

Увеличение уставного капитала: новые требования

Орган управления АО	Способ размещения
Общее собрание акционеров	<ul style="list-style-type: none">• Увеличение номинальной стоимости акций• Закрытая подписка• Открытая подписка, если эмиссия обыкновенных акций (ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции) превышает 25% ранее размещенных обыкновенных акций
Совет директоров (если в соответствии с уставом ему предоставлено право принимать такое решение)	<ul style="list-style-type: none">• Распределение акций среди акционеров• Открытая подписка, если эмиссия обыкновенных акций (ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции) не превышает 25% ранее размещенных обыкновенных акций

Разграничение полномочий органов управления по принятию решений о размещении ценных бумаг посредством открытой подписки

Вид и категория размещаемых ценных бумаг	Общее собрание акционеров	Совет директоров (если в соответствии с уставом ему предоставлено право принимать такое решение)
<i>Обыкновенные акции</i> <i>Привилегированные акции, конвертируемые в обыкновенные акции</i> <i>Облигации, конвертируемые в обыкновенные акции</i> - более 25% ранее размещенных обыкновенных акций	Квалифицированное большинство голосов	нет
<i>Обыкновенные акции</i> - менее 25% ранее размещенных обыкновенных акций	Простое большинство голосов	Единогласно всеми членами Совета директоров (за исключением выбывших)
<i>Привилегированные акции, конвертируемые в обыкновенные акции,</i> - менее 25% ранее размещенных обыкновенных акций	Простое большинство голосов	Единогласно всеми членами Совета директоров (за исключением выбывших)
<i>Привилегированные акции</i>	Простое большинство голосов	Единогласно всеми членами Совета директоров (за исключением выбывших)
<i>Облигации, конвертируемые в обыкновенные акции</i> – менее 25% ранее размещенных обыкновенных акций	Простое большинство голосов	Простое большинство присутствующих на заседании

Особенности действия преимущественного права

(в случае закрытой подписки на дополнительные акции и
эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции)

Преимущественное право предоставляется **ТОЛЬКО** акционерам,

- голосовавшим против,

или

- не принимавшим участия в голосовании

Преимущественное право **НЕ ДЕЙСТВУЕТ**, если:

- размещение только среди акционеров

и

- все акционеры имеют возможность приобрести *целое* число размещаемых ценных бумаг пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории(типа)

Преимущественное право **НЕ ДЕЙСТВУЕТ**, тогда

- необходимо одобрение «заинтересованных сделок»

Гражданско-правовая ответственность членов органов управления компании

Условия наступления:

- причинены убытки
- виновность
- член Совета директоров или Правления голосовал «за» решение, повлекшее причинение убытков

Ответственность:

- полное возмещение причиненных убытков, включая реальный ущерб и упущенную выгоду

Административная и уголовная ответственность руководителя за нарушение прав и законных интересов инвесторов

	Административная ответственность	Уголовная ответственность
Недобросовестная эмиссия, злоупотребления при эмиссии	штраф 40-50 МРОТ	штраф 500-700 МРОТ... лишение свободы до 3 лет
Нарушения в области раскрытия информации на рынке ценных бумаг	штраф 20-40 МРОТ	штраф 500-700 МРОТ... исправительные работы на 1-2 года
Затруднение осуществления инвестором прав по управлению обществом	штраф 40-50 МРОТ	—
Уклонение от передачи ведения реестра регистратору	штраф 10-20 МРОТ	штраф 300 - 500 МРОТ... лишение свободы до 3 лет (за незаконную предпринимательскую деятельность)

Некоторые примеры из практики ВАС РФ

Компания	Основания, по которым решения Общего собрания акционеров были отменены
ОАО «Тагмет» от 20.01.2002	Решение Совета директоров о проведении общего собрания акционеров было оформлено двумя разными протоколами под одним номером
ОАО «Комбинат КМАруда» от 26.06.2000	Истец - акционер неправоммерно был лишен возможности принять участие в Общем собрании акционеров: представителю истца незаконно было отказано в регистрации, поскольку с него потребовали представить Устав для подтверждения полномочий исполнительного директора, подписавшего доверенность
ОАО «Доходный ДОМ» от 20.12.1999	<ul style="list-style-type: none"> • Собрание проведено при отсутствии кворума • Истец не был извещен в установленном порядке о проведении собрания
ЗАО «Амуртурист» от 29.06.1998	<ul style="list-style-type: none"> • Истцы – акционеры общества не были надлежащим образом извещены о подготовке и проведении общего собрания акционеров • Решениями Общего собрания истцы были исключены из числа акционеров общества, а их акции перераспределены между другими акционерами общества
ЗАО «Авиакомпания ИГЛ» от 15.01.1998, 01.02.1998, 05.03.1998	<ul style="list-style-type: none"> • Собрания проведены при отсутствии кворума • На собраниях приняты решения по вопросам, не включенным в повестку дня собрания • Инициаторы собраний не имели достаточных прав для их проведения и проводили эти собрания без предварительного обращения в Совет директоров с просьбой об их созыве

И. В. Гете:

*«У того, кто решит изучить все законы,
не останется времени их нарушать»*