

УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

СЕРГЕЙ УРЕСКУЛ

АЛЛА ЛЕВИНА







СЕРГЕЙ УРЕСКУЛ

- ЭКСПЕРТ ПО ЗАЩИТЕ БИЗНЕСА С 12-ЛЕТНИМ СТАЖЕМ
- ОСНОВАТЕЛЬ И ПРЕЗИДЕНТ НАЦИОНАЛЬНОЙ АССОЦИАЦИИ КОРПОРАТИВНЫХ ЮРИСТОВ
- СЕО АО "ИНСТИТУТ КОРПОРАТИВНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ"
- ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ НЕСКОЛЬКИХ КРУПНЫХ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ
- БОЛЕЕ 100 ПРОВЕДЕННЫХ СЕМИНАРОВ И ВЕБИНАРОВ
- АВТОР ПРОФИЛЬНЫХ ИЗДАНИЙ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ПРАВУ
- АВТОР ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ КУРСОВ И КУРСОВ ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ
- СПИКЕР РОССИЙСКИХ И МЕЖДУНАРОДНЫХ ФОРУМОВ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО*

новные проблемы при увеличени ставного капитала за счет привлеч дополнительных вкладов третьих ли и акционеров

УРЕСКУЛ СЕРГЕЙ

- постоянный автор ведущих профессиональных изданий: Акционерное общество, Акционерный Вестник, Эксперт, Бизнес журнал, Вестник торгово-промышленной палаты.
- в них опубликовано более 20 статей по самым острым вопросам акционерного законодательства таким как, раскрытие информации, права акционеров и защита бизнеса



Урескул С.В.

Генеральный директор АО «Институт Корпоративных Технологий», президент Национальной ассоциации корпоративных юристов

иссия ценных бумаг не только очень сложный ормализованный процесс, но и процесс, рым классическое акционерное общество сего встречается один раз в жизни, при й регистрации выпуска ценных бумаг. ьно, когда акционерному обществу трести увеличение уставного капитала, акционерного общества вызывает процедура, которую они ни разу

новенных акций общества, ко случае, если право размещею обыкновенных акций обществется директоров в соответстопределенной уставом.

Итак, мы выяснили, что решуставного капитала может на в компетенции общего собно и в компетенции совета дир для некоторых эмитентов, ко достаточно объявленных акционеры, блокирующие выпуголосов, не дают принять так собранию акционеров, то эм по решению совета директор эффективным решением.

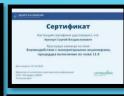
Отметим, что для того чтобы м

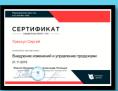


































Урескул Сергей Владиславович























Сертификаты:

































Сергей Урескул является автором и разработчиком образовательных курсов и программ повышения квалификации корпоративных секретарей и юристов:

- «Корпоративный секретарь»
- ▶ «Корпоративное право в вопросах и ответах»
- «Обязанности акционерного общества»
- «Защита бизнеса от кредиторов и диверсификация экономических рисков»













География мероприятий







ВЫСТУПЛЕНИЯ НА КОНФЕРЕНЦИЯХ



КОНФЕРЕНЦИЯ amoCRM

Общероссийская конференция
АО и ПАО 2019
в Бизнес-школе SKOLKOVO

Всероссийской конференции Акционерных обществ

ЛЕВИНА АЛЛА КОНСТАНТИНОВНА

Начальник отдела корпоративно-правового сопровождения

АО «Институт Корпоративных Технологий»





Алла Левина

- практик с 12-летним опытом структурирования сделок по приобретению крупных пакетов акций
- член СД ряда крупных предприятий Краснодарского края
- эксперт по процедуре доведения доли собственника до 100%,
 специализируется на сложных и неординарных случаях
- корпоративный секретарь нескольких публичных компомий
- спикер более чем 30 конференций по корпоративному праву
- член совета директоров Национальной ассофиации корпоративных юристов

Специализация преподавательской деятельности:

Алла Левина является постоянным спикером образовательных мероприятий АО «ИКТ», различных профессиональных форумов и конференций по корпоративному праву.

Темы выступлений:

- ► FOCA/BOCA
- реорганизация
- доведение доли собственника до 100%
- ▶ сде∧ки
- предоставление информации по требованию акционеров
- обзоры изменения законодательства





46 AKUMO HEPHOE NO 02 1777





мнализ Федерального закона от 26.12.1995 No 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее — Закон) позволяет сделать вывод о том. что большинство корпоративных процедур, предусмотренных акционерным законодательством, ставятся в зависимость от наличия у акционеров права голоса, признания акций голосующими.

Кпринер

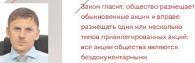
▲ КОРПОРАТИВНЫЕ ПРОЦЕЛУРЫ

34 AKHUMOHE PHOR NO 09 EKIN LOOK

Учитывать или не учитывать голоса по привилегирова акциям?! Вот в вопрос...



Левина А.К. Начальник отдела корпоративно-правового



Урескул С.В.

Общий порядок эмиссии ценных бумаг регулируется главой 5 Федерального закона от 22.04.96 No 39-ФЗ «О рынке ценных бунаг»: 11 августа 2014 года в соответствии с п. 2 ст. 42 Закона о рынке Центральным банком Российской Федерации было утверждено Положение о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг № 428-П (далее -Стандарты эмиссии). Стандарты эмиссии определяют порядок выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, в том числе размещаемых при учреждении акцио-

В соответствии с п. 12.1 главы 12 Стандартов эмиссии:

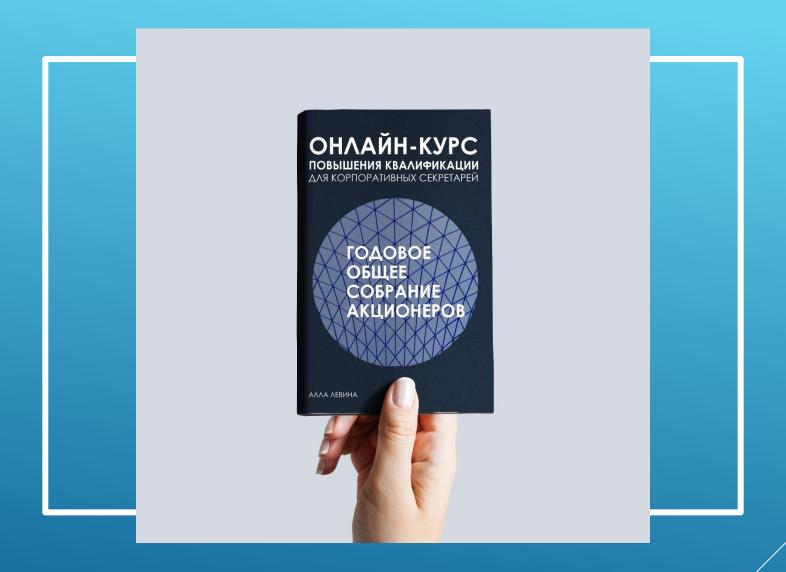
«Размещение акций при учреждении акционерного общества осуществляется лутем ку распределения среди учредителей этого акционерного общества, а в случае учреждения акционерного общества одним лицом — путем их приобретения единственным учредителем. При этом акции сичтають

/ 1 Дапес — Зачен о рынке

Размещение акций при учреждении акционерного общества

Алла Левина постоянный автор публикаций в журнале «Акционерное общество» по следующей тематике:

- Предоставление обществом информации акционерам
- ▶ Размещение акций при учреждении акционерного общества
- Проблематика признания привилегированных акций голосующими
- ▶ Порядок одобрения сделок



Алла Левина автор онлайн-курса повышения квалификации для корпоративных секретарей «Годовое общее собрание акционеров»



УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

СЕРГЕЙ УРЕСКУЛ

АЛЛА ЛЕВИНА

БУДУТ РАССМОТРЕНЫ ВОПРОСЫ:

- 1. Правовое регулирование процедуры увеличения уставного капитала.
- 2. Обзор важных изменений законодательства рынка ценных бумаг.
- 3. Увеличение уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций.
- 4. Как зарегистрировать изменения, вносимые в решение о выпуске ценных бумаг, в связи с увеличением номинальной стоимости акций.
- 5. Увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных акций (общий порядок, этапы процедуры).
- 6. Выпуск привилегированных акций. Основные преимущества.

1. НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ

- Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-Ф3 «Об акционерных обществах» (далее «Закон об АО»).
- Положение Банка России от 19.12.2019 N 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (далее «Стандарты эмиссии»).
- Положение Банка России от 16.11.2018 N 660-П «Об общих собраниях акционеров» (далее «Положение об общих собраниях»).
- Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-Ф3 «О рынке ценных бумаг» (далее «Закон о рынке ценных бумаг»).
- Положение Банка России от 30.12.2014 N 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (далее «Положение о раскрытии информации»).
- Федеральный закон от 08.08.2001 N 129-Ф3 «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (далее «Закон о гос. регистрации»).
- «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 N 117-Ф3 (далее «НК РФ»).
- <Информация> Банка России «Перечень часто выявляемых нарушений и типичных ошибок» (далее Информация Банка России).
- Обзор: "С 11 мая 2020 года начнут действовать обновленные стандарты эмиссии ценных бумаг" (КонсультантПлюс, 2020).
- Постановление ФАС Северо-Кавказского округа от 24.12.2010 по делу N A32-5195/2010
- Постановление ФАС Волго-Вятского округа от 20.04.2006 по делу N A79-12850/2005
- Постановление ФАС Центрального округа от 26.01.2006 N A54-3373/04-C16

ОСНОВНЫЕ ФУНКЦИИ УК



через уставный капитал определяется доля участия каждого акционера (участника) в обществе и его прибыли.

<u>Гарантийная</u>

общество несет перед кредиторами ответственность в пределах принадлежащего ему имущества, которое не может быть меньше уставного капитала

Материально-обеспечительная

внесение в оплату вклада в имущество общества составляет материальную базу для деятельности общества при его возникновении и при дальнейшем функционировании.

С какой целью стоит рассматривать возможность увеличения УК в АО в зависимости от способа увеличения:

- привлечение дополнительный инвестиций в общество;
- улучшить экономическое положение общества;
- перераспределить объем инвестиционных корпоративных прав тех или иных акционеров.

2. ОБЗОР ВАЖНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

С 11.05.2020 года упростилась процедура эмиссии ценных бумаг (далее – «цб») ввиду вступления в силу новых Стандартов эмиссии.

Что нового:

- регистрировать выпуски акций при учреждении АО можно будет через регистраторов;
- в электронной форме можно будет подавать документы на регистрацию выпусков (доп.выпусков)
 ценных бумаг;
- эмитентам не придется представлять уведомления об итогах выпуска (доп.выпуска) ценных бумаг;
- можно будет не регистрировать проспект цб:

Эмитент сможет представить в ЦБ РФ или биржу уведомление о составлении проспекта ценных бумаг (без его регистрации), если на дату подачи уведомления будут одновременно соблюдены условия, предусмотренные ст. 5.8 Стандартов эмиссии.

2.1.ОБЗОР ВАЖНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

- Изменения в работе с эмиссионными документами:
- ЦБ РФ установил, как в зависимости от способа размещения акций составлять <u>Документ, содержащий условия размещения ценных бумаг</u> (далее «ДСУР»).
- Для предварительного рассмотрения документов, необходимых для гос. регистрации выпуска (доп. выпуска) ценных бумаг, эмитенту нужно будет их подать в ЦБ РФ в одном экземпляре.
- В новых стандартах не фигурирует такой документ, как анкета эмитента.
- Для гос. регистрации выпуска (доп. выпуска) больше не потребуется подавать копию документа, подтверждающего гос. регистрацию эмитента.

УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

СПОСОБЫ УВЕЛИЧЕНИЯ УК



Увеличение УК путем увеличения номинальной стоимости

Чем оплатить:

только имуществом (собственными средствами)



Увеличение УК путем размещения дополнительных акций

Чем оплатить:

- 1. Денежными средствами
- 2.Имуществом
- 3.3ачетом денежных требований

3. УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА ПУТЕМ УВЕЛИЧЕНИЯ НОМИНАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ

Уставный капитал (далее – «УК») общества может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций (п. 1 ст. 28 Закона об АО).

Для этого необходимо:

- ▶ обеспечить принятие компетентным органом управления АО решения об увеличении УК путем увеличения номинальной стоимости его акций*.
- * Решение общего собрания по данному вопросу принимается простым большинством голосов акционеров, участвующих в нем (п. 2 ст. 28, п. 2 ст. 49 Закона об АО). **Обратите внимание:** устав непубличного АО может предусматривать большее количество голосов акционеров, необходимое для принятия решения (п. 5.1 ст. 49 Закона об АО). Устав непубличного АО также может предусматривать, что принятие этого решения относится к компетенции совета директоров (пп. 1 п. 3 ст. 66.3 ГК РФ, п. 2.1 ст. 48 Закона об АО).
- **у зарегистрировать изменения**, вносимые в решение о выпуске акций (в ДСУР и/или проспект (если ранее эти документы составлялись и регистрировались).
- > зарегистрировать изменения в уставе, связанные с увеличением УК.

ВАЖНО!

Увеличение УК акционерного общества путем увеличения номинальной стоимости акций возможно только за счет имущества (собственных средств).

<u>Увеличение УК за счет имущества хозяйственного общества возможно в случаях, когда стоимость</u> чистых активов общества больше суммы размера УК и резервного фонда общества.

Согласно ст. 28.2 Стандартов эмиссии, размещение дополнительных акций акционерного общества, путем распределения их среди акционеров этого акционерного общества осуществляется за счет следующего имущества (собственных средств):

- добавочного капитала акционерного общества;
- остатков фондов специального назначения акционерного общества по итогам предыдущего года, за исключением резервного фонда и фонда акционирования работников акционерного общества;
- нераспределенной прибыли акционерного общества прошлых лет.

4. КАК ЗАРЕГИСТРИРОВАТЬ ИЗМЕНЕНИЯ, ВНОСИМЫЕ В РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, В СВЯЗИ С УВЕЛИЧЕНИЕМ НОМИНАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ

Изменения в решение о выпуске акций, связанные с увеличением номинальной стоимости акций данного выпуска, вносятся по решению уполномоченного органа эмитента и составляются по форме, приведенной в Приложении к Стандартам эмиссии.

Данные изменения могут быть внесены только после регистрации основного выпуска.

Регистрация нового выпуска ценных бумаг и размещение ценных бумаг при этом не осуществляются!

Банк России рекомендует при внесении изменений в решение о выпуске ценных бумаг, зарегистрированном до 01.01.2020, дополнительно включать в текст изменений информацию об исключении из решения сведений о количестве ценных бумаг данного выпуска.

Срок регистрации изменений в решение о выпуске составляет 15 рабочих дней.

5. УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА ПУТЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ АКЦИЙ (ОБЩИЙ ПОРЯДОК, ЭТАПЫ ПРОЦЕДУРЫ)

ЭТАПЫ ПРОЦЕДУРЫ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЭМИССИИ:

- Принятие решения о размещении дополнительных акций (п. п. 1, 2 ст. 28 Закона об АО)
- Составление и утверждение документа, содержащего условия размещения ценных бумаг (далее ДСУР) (п. 3 ст. 24 Закона о рынке ценных бумаг, ст. 3.2 гл. 3 Стандартов эмиссии).
- 3 Регистрация дополнительного выпуска ценных бумаг
- 4 Размещение акций дополнительного выпуска (гл. 6 Стандартов эмиссии)
- 5 Государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска

5.1 ПОДГОТОВКА К ПРИНЯТИЮ РЕШЕНИЯ О РАЗМЕЩЕНИИ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ АКЦИЙ

При подготовке к процедуре дополнительной эмиссии обязательно заранее:

ВНИМАТЕЛЬНО проанализировать положения устава общества, которые прямо или косвенно могут повлиять на реализацию процедуры. Обратить отдельное внимание, содержит ли устав положение о необходимом кворуме для принятия решения о размещении ценных бумаг. Если не содержит руководствуемся п. 2 ст. 49 Закона об АО.

Проверить в уставе общества наличие положений о количестве объявленных акций. При отсутствии таких положений или нужного количества объявленных акций необходимо вынести на общее собрание акционеров общества вопрос об определении количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями.

5.1.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ДОП. АКЦИЙ

Решение общего собрания акционеров о размещении доп. акций принимается только по предложению совета директоров, при этом совет директоров должен определить цену размещения доп. акций.

Определение цены размещения дополнительных акций относится к компетенции совета директоров, равно как и вопрос о необходимости привлекать для этого отчет оценщика.

Цена размещения дополнительных акций при увеличении УК определяется в соответствии со ст. 77 Закона об АО, определяется решением совета директоров общества, исходя из их рыночной стоимости.

5.1.2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ДОП. АКЦИЙ

Каким образом совет директоров общества должен определить рыночную стоимость?

- э Закон об АО не устанавливает обязанность Совета директоров при определении цены приобретения дополнительно размещаемых путем закрытой подписки акций общества привлекать независимого оценщика.
- э Закон об AO не устанавливает критериев, из которых должен исходить совет директоров при определении рыночной стоимости доп. размещаемых акций.
- Отчет оценщика имеет лишь рекомендательный характер и не является обязательным. Однако
 эмитент должен быть готов к независимой экспертизе такой оценки.

5.1.3.ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ДОП. АКЦИЙ

Возможные последствия принятия некомпетентного решения Советом директоров по вопросу определения цены размещения дополнительных акций:

- признание недействительным дополнительного выпуска акций;
- обжалование акционером решения совета директоров, если указанным решением нарушены права и (или) законные интересы общества или акционера;
- привлечение к ответственности членов совета директоров общества за убытки, причиненные обществу их виновными действиями (бездействием).

5.1.4.ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ДОП. АКЦИЙ

Существует несколько возможных вариантов определения цены размещения ценных бумаг:

- 1. Порядок определения цены размещения ценных бумаг, размещаемых путем подписки, устанавливается в цифровом выражении.
- 2. Порядок определения цены (цен) размещения ценных бумаг, размещаемых путем подписки, должен устанавливаться в виде формулы с переменными.
- 3. Порядок определения цены (цен) размещения ценных бумаг, может устанавливаться путем указания на то, что цена размещения определяется не позднее начала размещения ценных бумаг.

5.2. ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЯ О РАЗМЕЩЕНИИ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ АКЦИЙ

Решением о размещении дополнительных акций путем подписки является решение об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций.

Это решение принимает:

общее собрание акционеров;

Решение об увеличении УК путем размещения доп. акций должно быть принято большинством в 3/4 голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании, если необходимость большего числа голосов для принятия этого решения не предусмотрена уставом (п. 3 ст. 39 Закона об АО).

совет директоров общества, если уставом ему предоставлено такое право (п. п. 1, 2 ст. 28 Закона об AO).

<u>Важно:</u> Решение о размещении доп. акций по открытой подписке с размещением обыкновенных акций в размере более 25% от ранее размещенного их количества принимает только общее собрание акционеров (п. п. 3, 4 ст. 39 Закона об АО).

Решение об увеличении УК по закрытой подписке может быть принято только общим собранием акционеров.

5.2.1.ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЯ О РАЗМЕЩЕНИИ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ АКЦИЙ

Обязательные параметры, которые должно содержать решение:

- количество размещаемых дополнительных обыкновенных ценных бумаг;
- способ размещения дополнительных акций открытая или закрытая подписка;
- цена размещения дополнительных акций (порядок ее определения), в том числе цена (порядок ее определения) для лиц, имеющих преимущественное право приобретения, либо указание на то, что цена (порядок ее определения) будет установлена советом директоров не позднее начала размещения дополнительных акций;
- форма оплаты размещаемых дополнительных акций;
- иные условия по решению совета директоров.

Если размещаемые акции оплачиваются неденежными средствами (например, ценными бумагами, вещами), то ДСУР должен содержать сведения:

- об имуществе, которым могут оплачиваться дополнительные акции;
- об оценщике, привлекаемом для определения рыночной стоимости такого имущества.

5.3. ПОРЯДОК РЕГИСТРАЦИИ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА

ПОРЯДОК СОСТАВЛЕНИЯ И ПОДГОТОВКИ ДСУР И ДОКУМЕНТОВ ПРИЛАГАЕМЫХ К НЕМУ:

После того, как в обществе будет принято ращение об увеличении уставного капитала, путем размещения доп. акций, необходимо подготовить и подать в ЦБ РФ следующие документы:

1) ДСУР.

ДСУР необходимо утвердить и подписать по правилам, установленным для утверждения и подписания решения о выпуске акций;

- 2) заявление на гос.регистрацию дополнительного выпуска акций;
- 3) копию (оригинал) протокола или решения (выписку из протокола или решения) об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций, об утверждении документа, содержащего условия размещения акций;
- 4) документ, подтверждающий уплату госпошлины;
- 5) опись;
- 6) иные документы.

Срок регистрации доп. выпуска в ЦБ РФ – 15 рабочих дней с даты предоставления документов для регистрации.

5.4. СОСТАВЛЕНИЕ И УТВЕРЖДЕНИЕ ДОКУМЕНТА, СОДЕРЖАЩЕГО УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Важно!

п. 3.2 <Информация> Банка России «Перечень часто выявляемых нарушений и типичных ошибок»:

«В соответствии с пунктом 5.5. Стандартов эмиссии для регистрации выпуска или дополнительного выпуска акций (конвертируемых в акции бумаг), не сопровождающейся регистрацией их проспекта, в Банк России или в регистрирующую организацию должен быть представлен в том числе ДСУР, составленный в соответствии с Приложением к Стандартам эмиссии. Составление и представление для государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг решения о дополнительном выпуске ценных бумаг не требуется. Таким образом, для регистрации выпуска акций (конвертируемых в акции бумаг) требуется предоставить и решение о выпуске, и ДСУР (если нет проспекта), а для регистрации дополнительного выпуска акций (конвертируемых в акции бумаг) требуется представить только ДСУР (или проспект).».

5.5. РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА

Срок размещения акций

Разместить акции необходимо в срок, определенный условиями их размещения. Срок, в течение которого акции могут быть приобретены, должен составлять не менее 45 дней и не более одного года с даты регистрации их дополнительного выпуска.

Требование о соблюдении 45-дневного срока не применяется, если:

- общество состоит из одного акционера;
- решение о размещении акций принято единогласно всеми акционерами владельцами голосующих акций и в нем указан срок (порядок его определения) их размещения.

5.5.1. РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА

ПОРЯДОК РАЗМЕЩЕНИЯ, РЕКОМЕНДОВАНННЫЙ ЦБ РФ

Размещение ценных бумаг включает:

- -совершение сделок, направленных на отчуждение ценных бумаг их первым владельцам
- внесение приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев

Заключение договора купли-продажи и оплата ценных бумаг осуществляется до внесения записей по лицевым счетам

Заключение договора купли-продажи, оплата, направление регистратору распоряжения и совершение операции в реестре владельцев именных ценных бумаг по переходу прав собственности на акции должны осуществляться в пределах срока размещения доп. акций

5.6. РЕГИСТРАЦИЯ ОТЧЕТА ОБ ИТОГАХ ДОП. ВЫПУСКА

После окончания размещения дополнительных акций составляется отчет о его итогах.

Важно! Отчет должно подписать лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа, или уполномоченное им должностное лицо эмитента. Учтите, что лицо, подписавшее отчет, подтверждает достоверность и полноту всей содержащейся в нем информации и несет субсидиарную с эмитентом ответственность за убытки, причиненные инвестору и (или) владельцу эмиссионных ценных бумаг.

Срок представления отчета в Банк России для государственной регистрации - не позднее 30 дней после завершения размещения эмиссионных ценных. Однако если все акции размещены до истечения срока размещения дополнительных акций, то отчет должен быть представлен на регистрацию не позднее 30 дней после размещения последней акции дополнительного выпуска.

Срок регистрации отчета - в течение 10 рабочих дней с даты получения документов для регистрации.

6. ВЫПУСК ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ. ОСНОВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Особенности привилегированных акций (далее – АПИ):

- 1.Согласно ст. 32 Закона об АО привилегия владельца АПИ заключается в том, что в уставе по АПИ каждого типа должны быть определены размер дивиденда <u>и/или</u> стоимость, выплачиваемая при ликвидации АО (ликвидационная стоимость).
- 2. Номинальная стоимость размещенных АПИ не должна превышать 25% от УК АО. Следует понимать, что данное ограничение касается АПИ всех типов, т. е. их общее количество не должно превышать указанного порога.
- 3. Могут иметь различный номинал и предоставлять своим владельцам различный объем прав.
- 4. АПИ не предоставляют право голоса на общем собрании, за исключением принятия решения по некоторым вопросам, предусмотренным Законом об АО.

6.1.ВЫПУСК ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ. ОСНОВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Особенности привилегированных акций:

- 5. Если размер дивиденда по АПИ в уставе не закреплен, владельцы таких акций имеют право на получение дивидендов наравне и в равном размере с владельцами обыкновенных акций (п. 2 ст. 32 Закона об АО).
- 6. При ликвидации АО владельцы АПИ имеют приоритет в очередности получения остаточной стоимости по сравнению с владельцами обыкновенных акций.
- 7. Публичное общество не вправе размещать АПИ, номинальная стоимость которых ниже номинальной стоимости обыкновенных акций.

6.2. ВЫПУСК ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ. ОСНОВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Нетривиальные методы использования привилегированных акций:

- перераспределение корпоративного контроля при непропорциональном вкладе
- привилегированные акции как инструмент выплаты дохода
- увеличение доли участия крупного собственника по решению СД

6.3. ВЫПУСК ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ. ОСНОВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Обзор судебной практики по вопросу размещения привилегированных акций:

На что нужно обращать внимание при размещении «префов» согласно судебной практике?

- Номинал ЦБ
- Цена размещения
- Соотношение обыкновенных и привилегированных

Процедура увеличения УК АО путем размещения дополнительных акций представляет собой сложную и материально затратную корпоративную процедуру.

В АО с единственным акционером проведение данной процедуры значительно упрощается:

- ✓ Отсутствует необходимость проведения мероприятий по созыву и подготовке ОСА, предусмотренных главой 7 ФЗ «Об АО»;
- ✓ Снижаются расходы, связанные с проведением ОСА (рассылка бюллетеней и т.д.);
- ✓ Процесс дополнительной эмиссии акций является полностью контролируемым.

Упростить эту и другие корпоративные процедуры в АО может помочь проведение консолидации 100 % акций в пользу крупного собственника путем направления оферты другим акционерам о приобретении акций и осуществления выкупа акций у миноритарных акционеров.

Дополнительные преимущества консолидации **100%** акций в пользу одного или нескольких крупных собственников:

- **упрощение ряда корпоративных процедур** (ОСА, доп. эмиссия, реорганизация и т.д.);
- > упрощение процесса принятия важных и срочных корпоративных решений;
- **минимизация рисков блокирования и оспаривания решений органов управления** миноритарными акционерами, появления в реестре «нежелательных лиц» и «мертвых душ» (акционеров, связь с которыми потеряна);
- √ снижение рисков появления в реестре государства как наследника «выморочного имущества»;
- ✓ минимизация рисков привлечения к административной ответственности за нарушение требований к подготовке и проведению ОСА («проще процедура – «меньше ошибок»);
- √ появление возможности полного освобождения от раскрытия информации (для непубличных АО).





CORPORATE LAW EDUCATION

ПРОГРАММА ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ "КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ" В ONLINE-ФОРМАТЕ

Обучение корпоративному праву юристов, бухгалтеров, директоров и собственников компаний

- удостоверение о повышении квалификации государственного образца;
- преподаватели курса лучшие эксперты по корпоративному праву России;
- онлайн и офлайн форматы обучения;
- бесплатное членство в Национальной ассоциации корпоративных юристов;
- помощь в трудоустройстве.

Базовый

28 900 ₽

-вместо 42 000 руб-

- 9 блоков тем по корпоративному праву;
- 26 часов теории от ведущих экспертов по корпоративному праву;
- 5 комплектов шаблонов для оформления документов в рамках важнейших корпоративных процедур;
- бессрочный доступ к личному кабинету с записями видео-лекций;
- бесплатное членство в НАКЮР на 3 года;
- диплом государственного образца.

Оптимальный

46 000 ₽

вместо 89 000 руб

- 9 блоков тем по корпоративному праву;
- 26 часов теории от ведущих экспертов по корпоративному праву;
- 5 комплектов шаблонов для оформления документов в рамках важнейших корпоративных процедур;
- бессрочный доступ к личному кабинету с записями видео-лекций;
- бесплатное членство в НАКЮР на 3 года:
- личное наставничество эксперта по корпоративному праву при выполнении тестовых заданий;
- консультация эксперта по корпоративному праву по кейсам предприятия на 60 минут в Skype;
- бесплатный доступ к закрытому сообществу корпоративных юристов в Telegram-канале;
- диплом государственного образца.

Корпоративный

78 000 ₽

<u>вместо 215 000 руб</u>

- 9 блоков тем по корпоративному праву;
- 26 часов теории от ведущих экспертов по корпоративному праву;
- 5 комплектов шаблонов для оформления документов в рамках важнейших корпоративных процедур;
- бессрочный доступ к личному кабинету с записями видео-лекций;
- бесплатное членство в НАКЮР на 3 года;
- личное наставничество эксперта по корпоративному праву при выполнении тестовых заданий;
- консультация эксперта по корпоративному праву по кейсам предприятия на 60 минут в Skype;
- бесплатный доступ к закрытому сообществу корпоративных юристов в Telegram-канале;
- диплом государственного образца.

ОБУЧЕНИЕ ПРОХОДЯТ З ЧЕЛОВЕКА ОТ КОМПАНИИ, УДОСТОВЕРЕНИЕ О ПОВЫШЕНИИ КВАЛИФИКАЦИИ ПОЛУЧАЕТ КАЖДЫЙ!

ПАКЕТЫ ОБУЧЕНИЯ



Левина Алла Константиновна

Начальник отдела корпоративно-правового сопровождения

+7 (918) 184-52-26

levina@iktmail.ru





УРЕСКУЛ СЕРГЕЙ ВЛАДИСЛАВОВИЧ

Генеральный директор Акционерного общества «Института Корпоративных Технологий»

8 91

8 918 083 62 62



<u>ureskul@gik.ru</u>



@ureskul.expert



Сергей Урескул



id431891255



sergey.ureskul

