

The image shows the cover of a spiral-bound notebook. The cover is a light beige or cream color with a subtle, embossed pattern of repeating floral or geometric motifs. The spiral binding is visible on the left side, consisting of a series of metal rings. The notebook is set against a solid light blue background.

**Актуальные тренды корпоративного
законотворчества: июнь 2016 г.**

Корпоративные законопроекты в Государственной Думе по состоянию на июнь 2016 г.

- **Проект федерального закона № 1062760-6** «О внесении изменений в Федеральные законы «Об акционерных обществах» и «Об обществах с ограниченной ответственностью» (в части регулирования крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность)»
 - ✓ по крупным сделкам – уточнение регулирования, небольшая либерализация режима одобрения (предоставления согласия), новые подходы к оспариванию
 - ✓ по сделкам с заинтересованностью – смена парадигмы: отказ от обязательного предварительного согласования, больше свободы выбора у компании, также новые подходы к оспариванию
- **Проект федерального закона № 1036047-6** «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и некоторые другие законодательные акты Российской Федерации (в части совершенствования правового регулирования приобретения крупных пакетов акций публичных акционерных обществ)».
 - ✓ ликвидация давно известных пробелов и противоречий в регулировании

Законопроект об изменении регулирования крупных сделок и сделок с заинтересованностью

Задача – **найти баланс** между:

- ✓ защитой интересов миноритарных акционеров от злоупотреблений мажоритарных акционеров, а также интересов всех акционеров от злоупотреблений менеджеров
- ✓ разумностью регуляторного бремени для компаний

Проект федерального закона № 1062760-6 «О внесении изменений в Федеральные законы «Об акционерных обществах» и «Об обществах с ограниченной ответственностью» (в части регулирования крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность)»

- Подготовлен Минэкономразвития России во взаимодействии с Минюстом России, Минфином России, Банком России, Рабочей группой по созданию международного финансового центра, РСПП
- Работа над законопроектом начата в феврале 2014 г., в марте 2015 г. кардинально изменена концепция; в течение 2015 – начала 2016 г. проходили межведомственные согласования и доработка на площадке Аппарата Правительства Российской Федерации, а также публичные обсуждения
- Законопроект внесен в **марте** 2016 г. в Правительство Российской Федерации, в **апреле** 2016 г. – в Государственную Думу, 7 июня 2016 г. принят в 1 чтении

Основные предлагаемые изменения регулирования крупных сделок (1)

- Уточняется терминология: вместо «решения об одобрении сделки» – «**решение о согласии на совершение сделки**» либо «решение о последующем одобрении»
- Сохраняется подход «более 50% активов – компетенция ОСА $\frac{3}{4}$ голосов, 25-50% активов – компетенция СД единогласно»
- Нет возможности в непубличном обществе единогласно включить в устав положение о неприменении режима регулирования крупных сделок или о передаче решения о согласии на совершение крупной сделки в компетенцию других органов общества
- Режим применяется к сделкам, **выходящим за пределы обычной хозяйственной деятельности**, и при этом:
 - ✓ связанным с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения имущества, в том числе создающими обязанность по приобретению акций ПАО в режиме обязательного предложения (если акционер сам является хозяйственным обществом);
 - ✓ сделкам по передаче имущества общества во временное владение и (или) пользование и по предоставлению права использования результата интеллектуальной деятельности или средства индивидуализации на условиях лицензии (новелла)

Основные предлагаемые изменения регулирования крупных сделок (2)

- Дается определение «сделок, не выходящих за пределы обычной хозяйственной деятельности»: это любые сделки, которые приняты в деятельности общества **либо иных организаций, осуществляющих аналогичные виды деятельности, независимо от того, совершались ли такие сделки обществом ранее, если такие сделки не приводят к прекращению деятельности общества или изменению ее вида, либо существенному изменению ее масштабов**
- **Расширяется круг изъятий** – регулирование крупных сделок не применяется:
 - ✓ *если 100% голосующих акций принадлежит ЕИО*
 - ✓ *к сделкам, связанным с размещением / оказанием услуг по размещению / организации размещения (публичного предложения) акций, кроме условий об определении и выплате вознаграждения;*
 - ✓ *к отношениям, возникающим при переходе прав на имущество в процессе реорганизации;*
 - ✓ *к сделкам, совершение которых обязательно для общества в силу закона или правового акта, а также к публичным договорам;*
 - ✓ *к сделкам по приобретению акций, заключаемым на условиях, предусмотренных обязательным предложением о приобретении акций;*
 - ✓ *к сделкам, заключенным на тех же условиях, что и предварительный договор, если на заключение последнего было получено согласие в порядке, предусмотренном для крупных сделок.*

Основные предлагаемые изменения регулирования крупных сделок (3)

Либерализация условий решения о согласии на совершение крупной сделки:

- ✓ В решении могут не указываться сторона сделки и выгодоприобретатель, если сделка заключается на торгах, а также в иных случаях, когда они не могут быть определены к моменту получения согласия
- ✓ Решение может содержать указание на минимальные и максимальные параметры условий сделки или порядок их определения
- ✓ Решение может содержать:
 - согласие на совершение ряда аналогичных сделок,
 - альтернативные варианты условий сделки,
 - согласие на совершение сделки при условии совершения нескольких сделок одновременно

- Крупная сделка может быть совершена **под отлагательным условием получения одобрения** на ее совершение
- В решении о согласии на совершение крупной сделки может быть указан срок, в течение которого действительно решение
- Если срок в решении не указан, согласие считается действующим в течение 1 года с даты его принятия, за исключением случаев, когда иной срок вытекает из существа и условий сделки либо обстоятельств, в которых давалось согласие

Основные предлагаемые изменения регулирования крупных сделок (4)

- **Корректировка правил о признании крупной сделки недействительной:**
 - условия оспаривания приводятся в соответствие с п. 2 статьи 173.1 ГК РФ – **исключается необходимость доказывания того, что сделка нарушает права и законные интересы общества или акционера**
 - введение **минимального порога в 1% голосующих акций** для предъявления требования об оспаривании сделки акционером или группой акционеров
 - подать такой иск могут также общество (это было и раньше) или **член совета директоров** (новелла)
- **Основания для отказа в признании крупной сделки недействительной:**
 - ✓ к моменту рассмотрения дела в суде представлены **доказательства последующего одобрения** совершения данной сделки;
 - ✓ при рассмотрении дела в суде **не доказано, что другая сторона по данной сделке знала или заведомо должна была знать** о том, что сделка являлась для общества крупной сделкой, и (или) об отсутствии надлежащего согласия на ее совершение.

Основные предлагаемые изменения регулирования сделок с заинтересованностью (1)

- **Отказ от обязательного предварительного согласия** на совершение сделки с заинтересованностью
- Перемещение акцента на **информирование** акционеров, а также членов СД и КИО, о сделке с заинтересованностью
- Такие сделки **могут быть вынесены на согласование** СД или ОСА по требованию ЕИО, члена КИО, члена СД; предлагается также добавить в этот список акционера (акционеров), обладающего 1% и более голосов
- Сокращение круга заинтересованных лиц: отказ от понятия «**аффилированных лиц**» в пользу «**контролирующих**» и «**подконтрольных**» лиц (в том числе перестает считаться заинтересованным лицом неконтролирующий акционер с 20% акций)
- Для целей настоящей главы Российская Федерация, субъект РФ и муниципальное образование не признаются контролирующими лицами *(но для отдельных важных для РФ обществ, возможно, 20% прямого или косвенного владения сохранится в качестве критерия заинтересованности)*

Основные предлагаемые изменения регулирования сделок с заинтересованностью (2)

Заинтересованные лица, то есть

- **члены СД,**
- **члены КИО,**
- **ЕИО,**
- **контролирующее лицо общества,**
- **лица, имеющие право давать обществу обязательные для него указания**

обязаны в течение двух месяцев со дня, когда они узнали или должны были узнать о наступлении соответствующих обстоятельств, уведомить общество:

- о юридических лицах, в отношении которых они, их близкие родственники и (или) их подконтрольные организации являются контролирующими лицами или имеют право давать обязательные указания
- о юридических лицах, в органах управления которых они, их близкие родственники и (или) их подконтрольные лица занимают должности
- об известных им совершаемых или предполагаемых сделках, в которых они могут быть признаны заинтересованными лицами.

Общество доводит эту информацию до сведения совета директоров, ревизионной комиссии (ревизора), а также аудитора по его требованию

Основные предлагаемые изменения регулирования сделок с заинтересованностью (3)

Общество обязано **извещать о сделке, в совершении которой имеется заинтересованность:**

- членов СД,
 - членов КИО,
 - в случае, если в совершении такой сделки заинтересованы все члены совета директоров (наблюдательного совета) общества, или в случае, если его формирование не предусмотрено законом или уставом общества, - **акционеров в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении ОСА** (если иной порядок не предусмотрен уставом общества)
- Извещение должно быть направлено **не позднее чем за 15 дней до даты совершения сделки**, если иной срок не установлен уставом
 - В извещении должны быть указаны лицо (лица), являющееся стороной (сторонами) сделки, выгодоприобретателем (выгодоприобретателями), цена, предмет сделки и иные ее существенные условия или порядок их определения, а также лицо (лица), имеющее заинтересованность в совершении сделки, и основания их заинтересованности
 - При подготовке к проведению ГОСА ПАО лицам, имеющим право на участие в ГОСА, должен быть предоставлен **отчет о заключенных в отчетном году сделках с заинтересованностью**

Основные предлагаемые изменения регулирования сделок с заинтересованностью (4)

Регулирование сделок с заинтересованностью не применяется:

- 1) **к сделкам в процессе обычной хозяйственной деятельности**
- 2) *если 100% голосующих акций принадлежит ЕИО*
- 3) *к сделкам, в совершении которых заинтересованы все владельцы голосующих акций, если нет заинтересованности иных лиц (кроме случая, когда уставом непубличного АО предусмотрено право акционера потребовать получения согласия на совершение такой сделки до ее совершения)*
- 4) **к сделкам, связанным с размещением, в том числе посредством подписки, акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции**
- 5) *к сделкам по размещению облигаций путем открытой подписки или приобретению размещенных облигаций*
- 6) *к сделкам по приобретению или выкупу обществом размещенных им акций*

- 7) к отношениям при переходе прав на имущество в процессе реорганизации
- 8) *к сделкам, совершение которых обязательно для общества в силу закона или правового акта, и к публичным договорам*
- 9) *к сделкам, совершение которых осуществляется в соответствии со статьей 8 закона «Об электроэнергетике»*
- 10) к сделкам, заключенным на тех же условиях, что и предварительный договор, если на заключение последнего было получено согласие в порядке, предусмотренном для сделок с заинтересованностью
- 11) к сделкам, заключаемым на открытых торгах или по результатам открытых торгов, если условия проведения таких торгов или участия в них предварительно утверждены СД
- 12) **к сделкам на сумму не более 0,1% стоимости активов общества** при условии, что размер таких сделок не превышает предельных значений, установленных Банком России

Основные предлагаемые изменения регулирования сделок с заинтересованностью (5)

Согласие СД на совершение сделки с заинтересованностью:

- в непубличных АО – большинством голосов незаинтересованных членов СД
- в публичных АО – большинством голосов незаинтересованных членов СД, если они и их близкие родственники при этом не являются и не являлись в течение прошедшего года ЕИО, членом КИО, сотрудником управляющей организации, а также лицом, контролирующим общество или управляющую организацию или имеющим право давать обществу обязательные указания (вместо понятия «независимый директор»)
- если таких директоров менее 2 – сделка выносится на ОСА

Согласие ОСА на совершение сделки с заинтересованностью – большинством голосов всех не заинтересованных акционеров, принимающих участие в голосовании:

- если предметом сделки (нескольких взаимосвязанных сделок) является имущество стоимостью 10% и более активов общества
- при реализации более 2% обыкновенных акций, ранее размещенных обществом
- при реализации привилегированных акций, составляющих более 2% акций, ранее размещенных обществом

Основные предлагаемые изменения регулирования сделок с заинтересованностью (б)

- Если сделка с заинтересованностью совершена без согласия на ее совершение, член СД или акционеры (акционер), владеющие не менее чем 1% голосующих акций, вправе обратиться к обществу **с требованием предоставить информацию о сделке**, подтверждающую, что сделка не нарушает интересы общества
- Сделка с заинтересованностью **может быть признана недействительной** по иску общества, члена СД или акционеров (акционера), владеющих не менее чем 1% голосующих акций общества, если она:
 - ✓ совершена в ущерб интересам общества
 - ✓ доказано, что другая сторона сделки знала или заведомо должна была знать о том, что сделка являлась сделкой с заинтересованностью и (или) о том, что согласие на ее совершение отсутствует
- Считается, что сделкой с заинтересованностью **нанесен ущерб** интересам общества, если не доказано иное, при наличии совокупности следующих условий:
 - ✓ отсутствует согласие (последующее одобрение) на совершение сделки
 - ✓ лицу, обратившемуся с иском о признании сделки недействительной, не была по его требованию предоставлена информация в отношении оспариваемой сделки
- Отсутствие согласия на совершение сделки само по себе не является основанием для признания такой сделки недействительной
- Заинтересованное лицо по иску общества или его акционера **несет перед обществом ответственность в размере убытков, причиненных им обществу**, независимо от того, была ли признана соответствующая сделка недействительной