



Новое регулирование крупных и заинтересованных сделок: практика применения.

Максим Бунякин
Управляющий партнер **Branan Legal**

15 ноября 2017 г.

Крупные сделки и сделки с заинтересованностью: ключевые изменения

**Пороговые
изменения для
сделок с
заинтересо-
ванностью**

**Понятие
контролирующего и
подконтрольного
лица
(вместо аффилир.
лиц)**

**Изменены
квалификация и
порядок
применения ОХД**

**Больше
диспозитивности**

**Новые
требования к
процедуре и
документам по
одобрению
сделок**

**Изменен порядок
оспаривания
сделок**

Предварительные итоги применения закона на практике



- ☑ Уменьшилось общее количество сделок, требующих одобрения (меньше оснований для заинтересованности, больше исключений, не нужно одобрять сделки до 0,1% БСА)
- ☑ Уменьшилось количество сделок, одобряемых ОСА
- ☑ Возможность отменить действие положений закона или установить собственный порядок (в неПАО)
- ☑ Больше диспозитивности и гибкости



- ☒ Увеличилось количество сделок, одобряемых СД
- ☒ Усложнены процедуры
- ☒ Размытые понятия («аналогичные», «существенное изменение»)
- ☒ Осторожность компаний из-за отсутствия судебной практики

Некоторые проблемы применения закона

1

Определение контроля

2

Голосование по сделкам с заинтересованностью при косвенном контроле

3

Применение «порогов» по сделкам с заинтересованностью

4

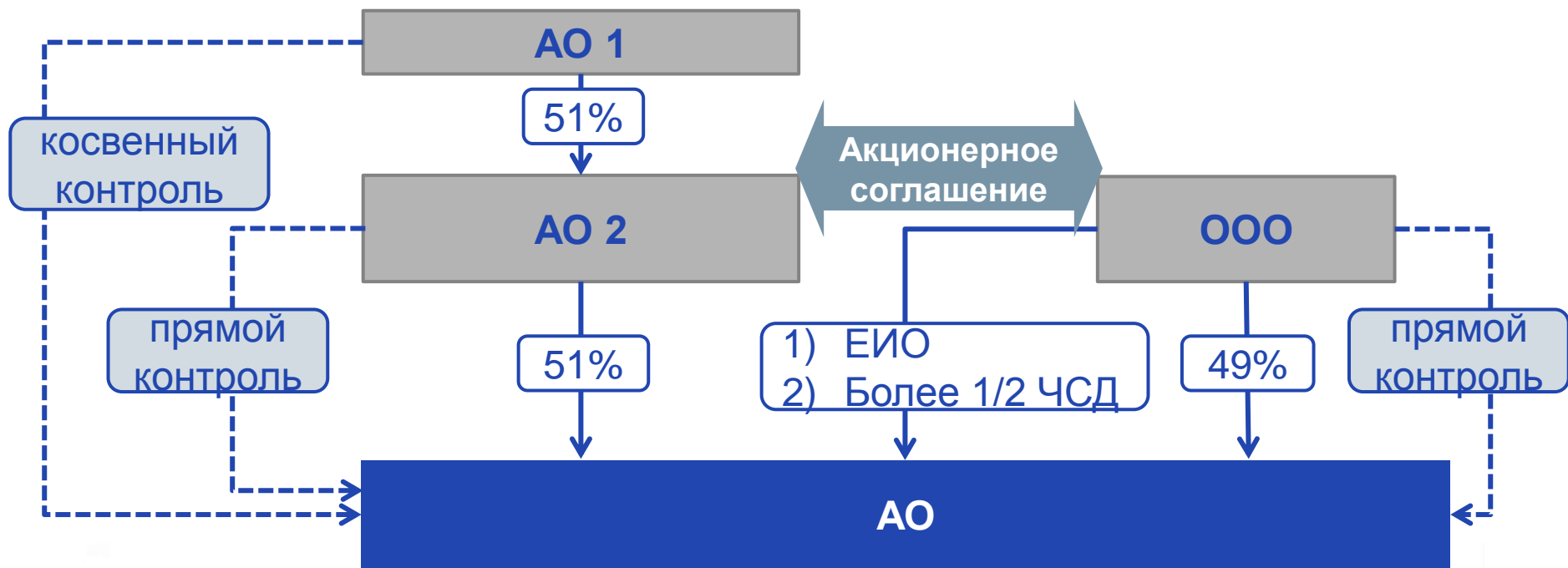
Квалификация обычной хозяйственной деятельности

5

Необходимость последующего одобрения при отсутствии требования о согласии на совершение сделки

Контролирующее лицо и подконтрольное лицо: проблемы определения контроля

Контролирующее лицо: лицо, имеющее право (!!!) распоряжаться прямо или косвенно более 50% голосов или назначать ЕИО или более 50% коллегиального органа управления (СД)



Пороги по сделкам: особенности применения к отдельным договорам

- ❑ **П. 4 Ст. 83 ФЗ об АО:** Решение о согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается ОСА **если предметом сделки** или нескольких взаимосвязанных сделок является **имущество**, стоимость которого составляет **10 и более %** балансовой стоимости активов общества
- ❑ **Пп.12 п.2 ст.81 ФЗ об АО:** Положения главы XI не применяются к **сделкам, предметом которых является имущество**, цена или балансовая стоимость которого составляет не более **0,1 %** балансовой стоимости активов общества, при условии, что размер таких сделок не превышает предельных значений, установленных Банком России

Применяется ли закон к сделкам, не связанным с передачей имущества (например, договоры оказания услуг для ИСПОЛНИТЕЛЯ)?

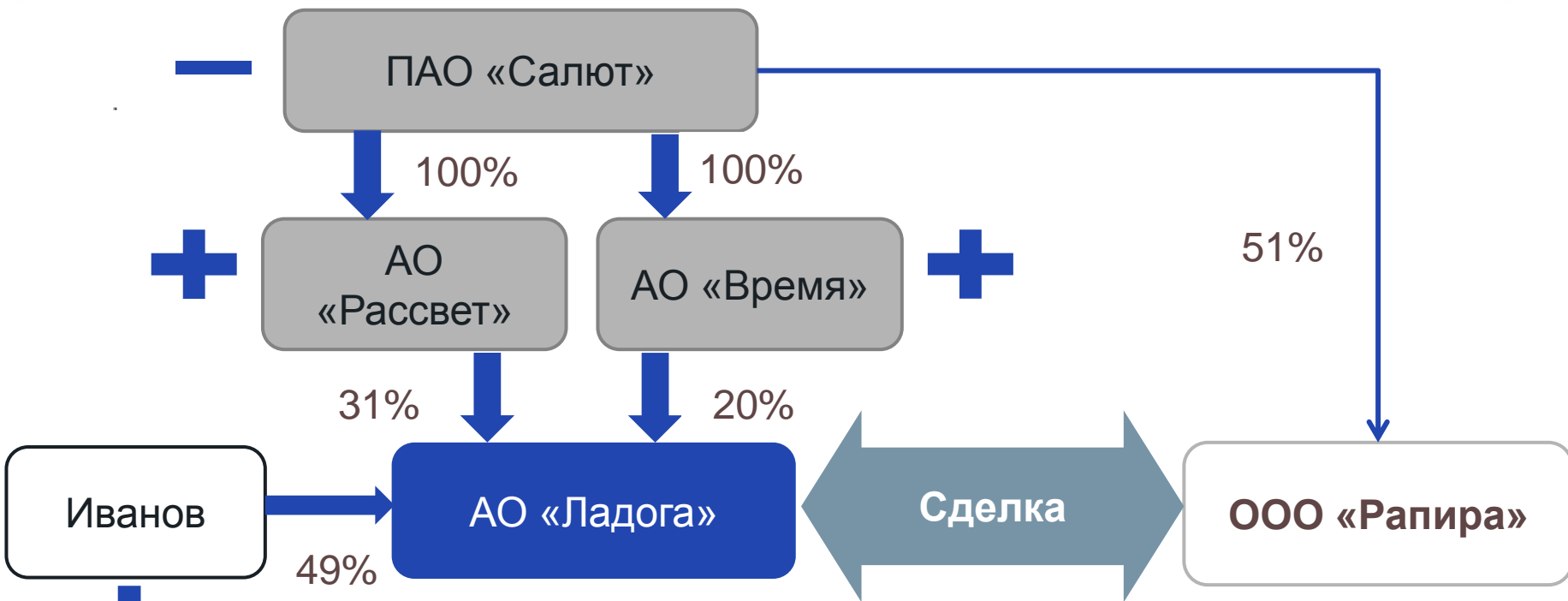


Не применяется исходя из
буквального толкования
закона



Применяется исходя из
общего смысла закона

Отсутствие формальной заинтересованности при наличии заинтересованности фактической (кто имеет право голоса?)



ФЗ об АО: Решение о согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается ОСА большинством голосов всех не заинтересованных в совершении сделки **акционеров**, принимающих участие в голосовании

Применение закона на практике: опыт компаний



Замена общего режима сделок с заинтересованностью АО на собственный режим

1. Иной порядок одобрения заинтересованных сделок (при этом действие ФЗ об АО полностью не отменяется):

Вариант 1. Установление иных сроков, документов и органов управления по сделкам с заинтересованностью

Вариант 2. Установление иных сроков, документов и органов управления по сделкам с заинтересованностью в отношении отдельных видов сделок (например, внутригрупповых, с имуществом, от определенного «порога» и т.д.)

2. Полная отмена положений ФЗ об АО по заинтересованным сделкам:

Вариант 1. Контроль сделок с заинтересованностью не осуществляется

Вариант 2. В уставе определяются особые сделки – аналог сделок с заинтересованностью со своими критериями (аффилированность, определенные должности, расширенный или сокращенный контроль и т.д.) и порядком одобрения (меньшее или большее кол-во голосов, иные органы управления)

1. Квалификация сделок: ключевые признаки и критерии, алгоритм квалификации сделок

2. Определение цены сделки: алгоритм действий, сложные случаи

3. Определение обычной хозяйственной деятельности: критерии, порядок применения

4. Определение взаимосвязанности сделок: признаки взаимосвязанности, порядок установления

5. Материалы к совету директоров и общему собранию акционеров, касающиеся сделок

6. Рекомендации по содержанию согласий на совершение сделок и решений о последующем одобрении

7. Определение заинтересованного в сделке лица: алгоритм действий. Признаки контролирующих лиц

8. Условия, при которых не требуется получать согласие на совершение/последующее одобрение: порядок применения

**9. Типовые решения
и иные документы в
процессе
одобрения сделок**

**10. Информационное
обеспечение и
взаимодействие в
процессе заключения**

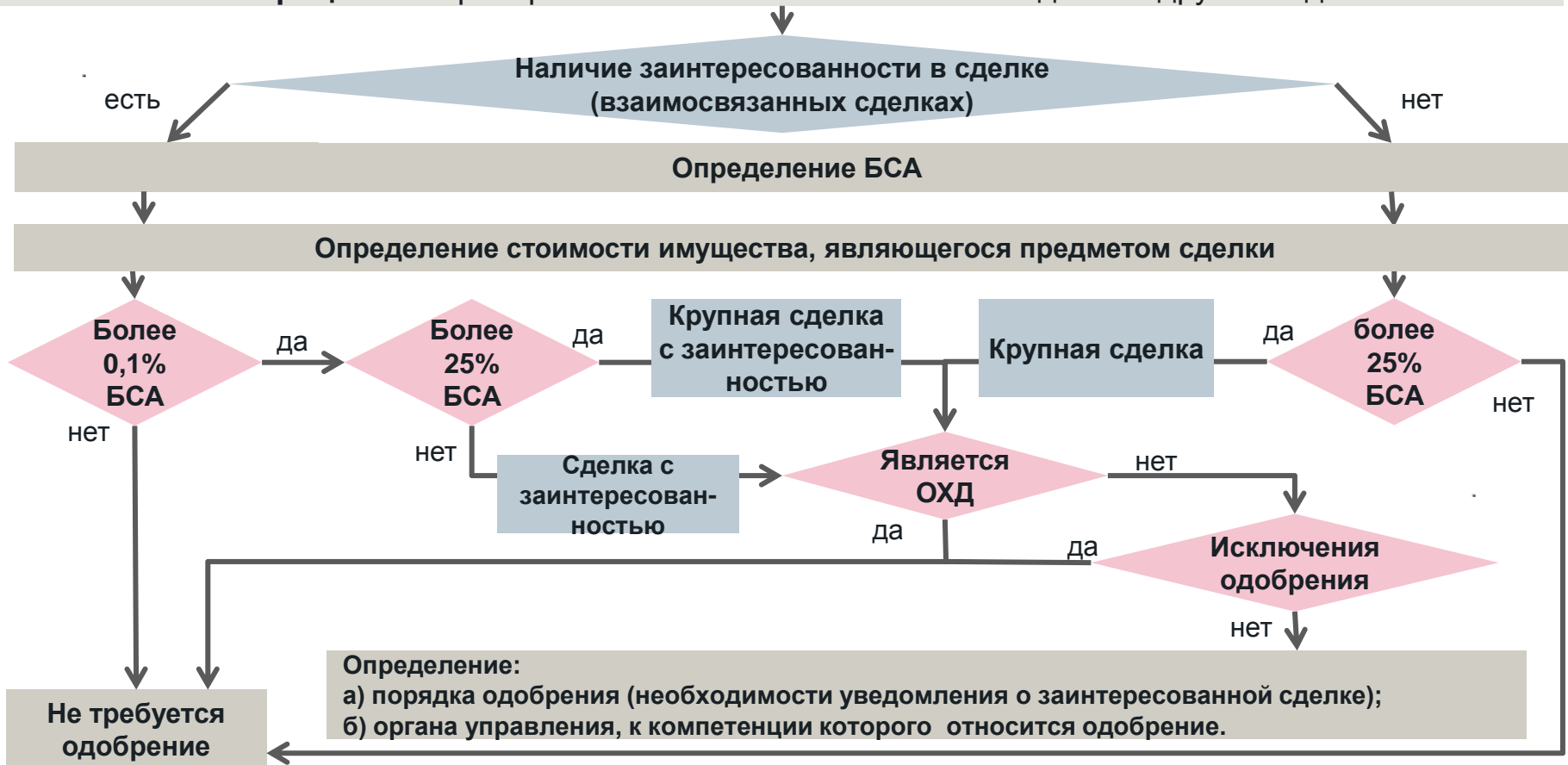
**11. Извещение о
совершении сделки:
подготовка,
направление, действия
при получении**

**12. Особенности
квалификации
отдельных видов
сделок**

**13. Получение согласия
на совершение сделок
и последующее
одобрение сделок
(рекомендации по
выбору)**

Алгоритм квалификации сделки (пример)

Начало процесса: Проверка наличия взаимосвязанности сделки с другими сделками





BL Branan Legal



Больше чем юристы

www.branan-legal.ru тел. (495) 108-108-7 info@branan-legal.ru

Максим Бунякин

Управляющий партнер

bm@branan-legal.ru