



Денис ВАВУЛИН



Владимир МАТВЕЕВ



Сергей СИМОНОВ

О ПОРЯДКЕ ПРИОБРЕТЕНИЯ НЕПУБЛИЧНЫМ АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ ПУБЛИЧНОГО СТАТУСА

Вступившая в силу с 01.09.2014 редакция Гражданского кодекса Российской Федерации (далее — ГК РФ) ввела новую типологию акционерных обществ, исходя из которой акционерные общества теперь могут быть публичными и непубличными.

Согласно пункту 2 статьи 66.3 ГК РФ непубличным акционерным обществом признается акционерное общество, которое не отвечает квалифицирующим признакам публичного акционерного общества, указанным в пункте 1 статьи 66.3 ГК РФ, к числу которых относятся:

- публичное обращение ценных бумаг¹;
- публичное (путем открытой подписки) размещение ценных бумаг;
- наличие в фирменном наименовании акционерного общества маркера «публичное акционерное общество» или «ПАО».

В части 11 статьи 3 Федерального закона от 05.05.2014 № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», а также в пункте 1 Письма Банка России от 25.11.2015 г. № 06-52/10054 уточнено, что к непубличным следует относить акционерные общества, устав и наименования которых не приведены в соответствии с требованиями ГК РФ и продолжают сохранять указание на тип акционерного общества (закрытое или открытое), если они, не-

смотря на наличие квалифицирующих признаков публичного акционерного общества, на 01.09.2014 являлись:

- 1) закрытыми акционерными обществами;
- 2) открытыми акционерными обществами, которые до 01.09.2014 в установленном статьей 30.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее — Закон «О рынке ценных бумаг») порядке получили освобождение от обязанности раскрывать информацию, предусмотренную статьей 30 Закона «О рынке ценных бумаг». При этом необходимо отметить, что открытые акционерные общества, которые были освобождены от обязанности раскрывать информацию в период с 01.09.2014 и до 01.07.2015, признаются публичными акционерными обществами;

¹ Акции и ценные бумаги, конвертируемые в акции

Вавулин Денис Александрович

Кандидат экономических наук, доцент. Советник экономического Управления корпоративных отношений и раскрытия информации Департамента корпоративных отношений Банка России.

Автор родился 5 декабря 1972 года в г. Орле.

Специалист по законодательству о ценных бумагах и об акционерных обществах. Основные направления научных исследований: проблемы правового регулирования акционерных обществ, корпоративного управления, рынка ценных бумаг, раскрытия информации.

Принимал участие в подготовке нормативных актов Банка России, в том числе Положения Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

Автор ряда монографий по вопросам функционирования финансового рынка, в том числе «Раскрытие информации акционерными обществами», а также комментариев к Законам «О рынке ценных бумаг», «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», «Об инвестиционных фондах», «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», «О клиринге и клиринговой деятельности»,

«Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг», «О центральной депозитарии» и др., а также статей (более 100) в ведущих российских экономических и юридических журналах, в том числе: «Рынок ценных бумаг», «Право и экономика», «Акционерное общество», «Финансы и кредит», «ЭКО», «Вестник НАУФОР» и др.

3) открытыми акционерными обществами, которые до 01.09.2014 погасили, в том числе в результате конвертации, все ценные бумаги, которые публично размещались или публично обращались на условиях, установленных законами о ценных бумагах.

Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее — Закон «Об акционерных обществах») предоставляет возможность непубличным акционерным обществам приобрести публичный статус и воспользоваться преимуществами, которые такой статус предоставляет акционерному обществу.

Бесспорно, что одним из основных экономических преимуществ публичного акционерного общества является возможность широкого доступа к финансовым рынкам посредством эмиссии акций, размещаемых путем открытой подписки среди неограниченного круга потенциальных инвесторов. Считается, что, осуществляя эмис-

сию акций и размещая их на открытом рынке, акционерные общества получают возможность привлекать необходимые им финансовые ресурсы на значительно более выгодных по сравнению, например, с банковским кредитом условиях (с точки зрения «длины» и «стоимости» денег). Это достигается за счет того, что число инвесторов (кредиторов), готовых предоставить эмитенту займы денежные ресурсы, потенциально ничем не ограничено, а также за счет отсутствия обязательных выплат по акциям их владельцам (инвесторам). Если долговые ценные бумаги (облигации, биржевые облигации и т.п.) непубличное акционерное общество вправе публично размещать, то привлекать капитал путем публичного размещения акций не может. Такое право Закон «Об акционерных обществах» предоставляет только публичным акционерным обществам (пункт 2 статьи 7). Поэтому у непубличного акционерного общества может воз-

никнуть потребность изменить свой статус и стать публичным акционерным обществом.

Процедура приобретения непубличным акционерным обществом публичного статуса регулируется статьей 7.1 Закона «Об акционерных обществах».

Рассматривая ее нормы, прежде всего, необходимо отметить, что непубличное акционерное общество приобретает публичный статус путем внесения в свой устав изменений, содержащих указание на то, что акционерное общество является публичным акционерным обществом. Таким образом, вновь создаваемое путем учреждения акционерное общество не может сразу являться публичным. Новое акционерное общество может быть только непубличным и только в дальнейшем вправе приобрести публичный статус. Также в публичное акционерное общество не может быть преобразовано общество с ограниченной ответственностью. Такое ограничение корпоративным законодательством Российской Федерации возможности создания публичных акционерных обществ представляется вполне обоснованным и отвечает общемировой практике. Ведь публичное акционерное общество является наивысшей и наиболее сложной организационно-правовой формой юридического лица, что предполагает достижение юридическим лицом, претендующим на публичный статус, и его участниками определенного уровня «зрелости». А это, строго говоря, возможно только на основе эволюционного развития юридического лица от частной неакционерной компании через непубличное акционерное общество к публичной акционерной компании.

Решение о внесении в устав непубличного акционерного общества изменений, содержащих указание на то, что акционерное общество явля-

ется публичным, принимается общим собранием акционеров большинством в три четверти голосов всех акционеров — владельцев акций каждой категории (типа), если уставом непубличного акционерного общества не предусмотрена необходимость большего числа голосов.

Одновременно с указанным выше решением общим собранием акционеров могут быть приняты решения:

- 1) о внесении в устав акционерного общества изменений в части его приведения в соответствие с требованиями, установленными для публичных акционерных обществ;
- 2) решение о размещении посредством открытой подписки дополнительных акций акционерного общества.

Если одновременно с решением о внесении в устав непубличного акционерного общества изменений о том, что акционерное общество является публичным, принимается решение о внесении в устав непубличного акционерного общества изменений в части его приведения в соответствие с требованиями, установленными для публичного акционерного общества, то первое решение вступает в силу со дня государственной регистрации изменений в устав непубличного акционерного общества в части его приведения в соответствие с требованиями к публичным акционерным обществам. Указанные решения принимаются общим собранием акционеров большинством в три четверти голосов всех акционеров — владельцев акций каждой категории (типа), если уставом непубличного акционерного общества не предусмотрена необходимость большего числа голосов, а при наличии у непубличного акционерного общества привилегированных акций, которые помимо или вместо общих прав, предоставляемых привилегированными акциями,

Матвеев Владимир Владимирович

Доктор экономических наук, доцент. Профессор кафедры «Экономика и менеджмент» Орловского филиала Финуниверситета.

Автор родился 02 сентября 1980 г. в городе Орле.

Окончил всероссийский заочный финансово-экономический институт в 2012 году.

Осуществляет преподавательскую деятельность с 2013 г. Преподаваемые дисциплины: Страхование; Деньги, кредит, банки; Финансы и кредит; Территориальные финансы; Целевые бюджетные и внебюджетные фонды.

Научная специализация: экономика и управление народным хозяйством.

Является автором более 60 научных и учебно-методических работ общим объемом более 170 п.л.

Основные труды автора:

Роль государства в формировании механизмов развития инфраструктурных сфер экономической деятельности. — Экономические науки. — М. — 2012. — №6

Проблемы улучшения жилищных условий граждан на муниципальном уровне. — Вестник ОрелГИЭТ. — Орел. — 2015. — №3(33)

Влияние геополитической нестабильности на налоговые доходы Федерального бюджета. — Территория науки. — Воронеж. — 2016. №4

Модель региональных инновационных антикризисных программ в условиях геополитической нестабильности. — Вестник Финансового университета. — М. — 2016. — Том 20, № 3

Является членом общественного совета при Департаменте Финансов Орловской области и членом Экспертного Совета при Орловском отделении Фонда социального страхования Российской Федерации.

Помимо основной трудовой деятельности занимает должность заместителя председателя Орловского областного отделения Русского географического общества.

предоставляют право голоса по всем или некоторым вопросам компетенции общего собрания акционеров, также единогласно всеми владельцами таких привилегированных акций.

Непубличное акционерное общество вправе представить для внесения в единый государственный реестр юридических лиц (далее — ЕГРЮЛ) сведения о фирменном наименовании акционерного общества, содержащем указание на то, что такое акционерное общество является публичным акционерным обществом, при одновременном соблюдении двух условий:

- 1) регистрации проспекта акций акционерного общества.

Регистрация проспекта акций может осуществляться одновременно с государственной регистрацией их выпуска.

Документы для регистрации проспекта акций, а если его регистрация осуществляется одновременно с государственной регистрацией выпуска акций, также документы для государственной регистрации выпуска акций, представляются в Банк России до внесения в ЕГРЮЛ сведений о публичном статусе акционерного общества.

Решение о регистрации проспекта акций, а если его регистрация осуществляется одновременно с государственной регистрацией выпуска акций, также решение о государственной регистрации выпуска акций принимаются Банком России до внесения в ЕГРЮЛ сведений о публичном статусе акционерного общества и вступают в силу со дня внесения соответствующих сведений в ЕГРЮЛ.

Симонов Сергей Вадимович

Доцент кафедры «Экономика и менеджмент» Орловского филиала Финансово Университета при Правительстве Российской Федерации

Автор родился 29 апреля 1973 года в городе Орле.

Окончил Орловский государственный технический университет в 1995 году.

Общий научно-педагогический стаж работы составляет 20 лет, в том числе 20 лет — педагогический стаж в образовательных организациях. В Финансовом университете на должности научно-педагогического работника — 16 лет. Сергей Вадимович Симонов читает курсы лекций по дисциплинам: «Менеджмент», «Маркетинг», «Современные теории управления», «Стратегический маркетинг», «Финансовый и инвестиционный менеджмент», «Управление изменениями», «Производные финансовый инструменты» и др.

Является автором более 50 учебных изданий и научных публикаций по различным аспектам экономической и финансовой проблематики российской экономики, в том числе в ведущих экономических журналах: «Финансы и кредит», «Региональная экономика».

Основные труды автора:

К вопросу о налоговых льготах, предоставляемых инвесторам на региональном уровне // Финансы и кредит. — Москва. — 2014. — № 1 (577). — С. 30-37.

О некоторых итогах функционирования экономик субъектов РФ в условиях членства России в ВТО // Региональная экономика теория и практика. — Москва. — 2014. — № 7. — С. 44-54.

О некоторых особенностях функционирования банка России в качестве мегарегулятора финансового рынка // Финансы и кредит. — Москва. — 2014. — № 46 (622). — С. 22-33.

Основаниями для отказа в регистрации проспекта акций, государственной регистрации выпуска акций также являются:

- несоответствие размера уставного капитала и размещенных акций акционерного общества, положений устава, состава и структуры органов акционерного общества требованиям ГК РФ и Закона «Об акционерных обществах» для публичного акционерного общества;
- отсутствие заключенного договора о листинге акций.

Процедура регистрации проспекта акций регламентируется Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», а также Положением Банка России от 11.08.2014 № 428-П «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».

Для регистрации вносимых в устав изменений, связанных с приобретением статуса публичного акционерного общества, в ФНС РФ представляется документ, подтверждающий принятие Банком России решения о регистрации проспекта акций.

2) заключения договора с организатором торговли о листинге его акций.

Процедура заключения договора об оказании услуг листинга (далее — договор листинга) с ПАО Московская Биржа для непубличных обществ / планирующих регистрацию проспекта акций состоит из следующих этапов:

- 1) предоставления документов для проведения экспертизы общества, в том числе:
 - сопроводительного письма, содержащего цель заключения

Договора об оказании услуг листинга и предварительно плана корпоративных действий организации, связанных с включением ценных бумаг организации в Список ценных бумаг, допущенных к торгам (оригинал письма, подписанный руководителем организации);

- справки, содержащей информацию об организации (оригинал документа, подписанный руководителем организации), включая в том числе:
 - описание деятельности эмитента;
 - текущую структуру акционерного капитала;
 - планируемую структуру акционерного капитала и планируемую долю акций, находящихся в свободном обращении (free-float) после получения листинга;
 - письмо от консультанта (организатора), сопровождающего процедуру (этапы процедуры) по приобретению статуса публичности организации, содержащего информацию об организации/длительности и характере взаимоотношений с организацией/целей организации, связанных с допуском акций организации к публичному обращению (при наличии консультанта (организатора) (оригинал документа, подписанный руководителем консультанта (организатора));
 - устав организации в действующей редакции со всеми внесенными в него изменениями и/или дополнениями (электронная копия документа);
 - иные документы (информация), уточняющие информацию, указанную в представляемых документах организации (также по запросу Биржи) (оригинал документа, подписанный руководителем организации).

Документы предоставляются по адресу электронной почты: issuersconsulting@moex.com;

- 2) проведения экспертизы акционерного общества на предмет возможности заключения договора листинга в течение 14 рабочих дней;
- 3) после принятия положительного решения о заключении договора листинга, предоставления дополнительных документов, в том числе:
 - договора об оказании услуг листинга (по типовой форме) в количестве 2-х экземпляров (предоставляются оригиналы договора, подписанные руководителем организации);
 - устава организации в действующей редакции со всеми внесенными в него изменениями и/или дополнениями (нотариально удостоверенная копия документа либо копия документа, заверенная уполномоченным лицом организации и скрепленная печатью организации (с приложением документа, подтверждающего полномочия лица, заверившего копию или выписку);
 - решения уполномоченного органа (в соответствии с уставом организации) об обращении с заявлением о листинге акций организации (нотариально удостоверенная копия документа либо копия документа, заверенная уполномоченным лицом организации и скрепленная печатью организации (с приложением документа, подтверждающего полномочия лица, заверившего копию или выписку);
 - документа, содержащего решение уполномоченного органа организации о назначении (избрании) единоличного исполнительного органа или решение о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации (управляющему) (протокол общего собрания акционеров, протокол заседания совета директоров и т.п.)

(нотариально удостоверенная копия документа либо копия документа, заверенная уполномоченным лицом организации и скрепленная печатью организации (с приложением документа, подтверждающего полномочия лица, заверившего копию или выписку);

- сопроводительного письма, содержащего детальный план корпоративных действий с указанием сроков их реализации, связанных с включением ценных бумаг организации в список ценных бумаг, допущенных к торгам (оригинал письма, подписанный руководителем организации).

Договор листинга заключается биржей с непубличными обществами сроком до 6 месяцев с возможностью последующей пролонгации (при представлении организацией обновленного плана корпоративных действий).

После приобретения публичного статуса/регистрации проспекта акций, акционерное общество направляет на биржу заявление о включении ценных бумаг в список ценных бумаг, допущенных к торгам биржи.

Процедура листинга ценных бумаг осуществляется в соответствии с правилами листинга биржи (с тарифами за листинг ЗАО «ФБ ММВБ» можно ознакомиться на сайте ПАО Московская Биржа по адресу <http://moex.com/s21>).

Непубличное акционерное общество приобретает публичный статус со дня государственной регистрации указанных изменений в его устав и внесения в ЕГРЮЛ сведений о публичном статусе акционерного общества. С этой же даты вступает в силу и решение Банка России о регистрации проспекта акций. При этом важно отметить, что в соответствии с пунктом 4.1 статьи 30 Закона «О рынке ценных бумаг» после этого у акционерного общества возникает обязанность раскрывать

информацию, установленную в пункте 4 статьи 30 Закона «О рынке ценных бумаг». Помимо того, такое акционерное общество обязано раскрывать информацию, установленную в пункте 1 статьи 92 Закона «Об акционерных обществах», а также в Положении Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» : [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
3. Федеральный закон от 05.05.2014 № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
4. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
5. Письмо Банка России от 25.11.2015 г. № 06-52/10054 «О некоторых вопросах применения Федерального закона от 29.06.2015 № 210-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании

утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

6. Положение Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

7. Официальный сайт ПАО Московская Биржа в информационно-телекоммуникационной сети Интернет // <http://www.moex.com/>.

Вавулин Д.А., Матвеев В.В., Симонов С.В. О порядке приобретения непубличным акционерным обществом публичного статуса

Denis A. Vavulin, Vladimir V. Matveev, Segey V. Simonov The procedure for obtaining a public status by a non-public joint stock company

АННОТАЦИЯ

Вступившая в силу с 01.09.2014 редакция Гражданского кодекса Российской Федерации ввела новую типологию акционерных обществ, исходя из которой, акционерные общества теперь могут быть публичными и непубличными. Корпоративное законодательство Российской Федерации

предоставляет возможность непубличным акционерным обществам приобрести публичный статус и воспользоваться преимуществами, которые такой статус предоставляет акционерному обществу. В данной статье авторы рассматривают порядок приобретения непубличным акционерным обществом публичного статуса.

ABSTRACT

With effect from 01.09.2014 version of the Civil code of the Russian Federation introduced a new typology of joint stock companies, based on which joint stock companies may now be public and non-public. Corporate legislation of the Russian Federation provides the ability to non-public joint stock companies to acquire public status and take advantage of the benefits this status provides, joint-stock company. In this article, the authors examine the order of acquisition of non-public joint stock company public status.

Ключевые слова: Гражданские кодекс РФ, акционерное общество, публичный статус, признаки публичности, приобретение публичного статуса

Keywords: The civil code of the Russian Federation, joint stock company, public status, signs of publicity, acquisition of public status

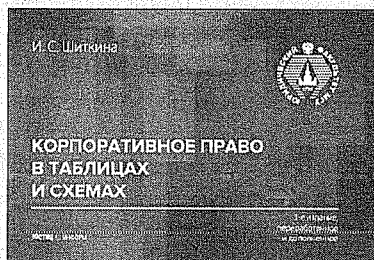
ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮРИДИЧЕСКИЙ ДОМ «ЮСТИЦИНФОРМ» ПРЕДЛАГАЕТ

ШИТКИНА И.С.

КОРПОРАТИВНОЕ ПРАВО В ТАБЛИЦАХ И СХЕМАХ

Учебно-методическое пособие третье издание (переработанное и дополненное)

М.: Юстицинформ, 2017. — 584 с. (3-е изд., перераб. и доп.) ISBN 978-5-7205-1292-7



В учебно-методическом пособии в форме структурно-логических схем исследуются корпоративные формы предпринимательства и прежде всего самые распространенные из них — хозяйственные общества (АО, ООО). Рассматриваются проблемы учреждения, реорганизации, ликвидации хозяйственных обществ; имущественной основы их деятельности; корпоративного управления и контроля; прав и обязанностей участников корпораций; правового режима

крупных сделок; сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; приобретения крупных пакетов акций; ответственности в корпоративных правоотношениях; защиты прав участников корпоративных правоотношений.

Книга предназначена для преподавателей, аспирантов, студентов (бакалавров и магистров) юридических вузов и факультетов, юристов организаций и органов государственной власти, а также для читателей, интересующихся вопросами корпоративного права. Законодательство и судебная практика приведены по состоянию на 1 апреля 2017 г.