

ПРАВОВАЯ СРЕДА БИЗНЕСА

Часть 3

А.С. Селивановский,
Профессор НИУ «Высшая школа экономики»
16 декабрь 2021 года



Что согласовать с партнерами?

1. Управление
2. Финансовые вопросы: вклады, распределение прибыли и убытков
3. Обязанности партнеров (участников, акционеров)
4. Распоряжение акциями (долями)
5. Тупиковые ситуации
6. Прекращение бизнес-партнерства
7. Ответственность партнеров

Ещё важные вопросы



1. Планирование и учет
2. Конфиденциальность
3. Заверение об обстоятельствах
4. Доступ к информации
5. Прекращение договора
6. Уведомления (о тупиковых ситуациях и пр.)
7. Порядок разрешения споров между партнерами

**Финансовые вопросы:
вклады,
распределение
прибыли и убытков**

Уставный капитал и имущество компании

Уставный капитал



Уставный капитал

Уставный капитал – это сумма, зафиксированная в уставе компании и в ЕГРЮЛ.

Функции уставного капитала

- 1) Показатель для определения количества голосов на общем собрании участников (акционеров).
- 2) Показатель для расчета доли прибыли.
- 3) Показатель для расчета других пропорций (например, долей при реализации преимущественного права).
- 4) Первоначальное имущество компании.



Чичиков П.И.

55%:
550 000 руб.



Коробочка Н.П.

15%:
150 000 руб.



Собакевич М.С.

30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 млн. руб.



55%:
550 000 руб.

15%:
150 000 руб.

30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души» УК = 1 млн. руб.

55%
прибыли

15%
прибыли

30%
прибыли

Уставный капитал – НЕ гарантия



В учебниках пишут про гарантийную функцию уставного капитала.

На самом деле уставный капитал НЕ выполняет этой функции.





55%:
550 000 руб.



15%:
150 000 руб.



30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 млн. руб.





55%:
550 000 руб.



15%:
150 000 руб.



30%:
300 000 руб.



ООО «Мёртвые души»

УК = 1 млн. руб.

за аренду 500 000 руб.

за рекламу 500 000 руб.

ООО «Три башни»

ООО «Соловьиные трели»

Имущества у компании НЕТ

Минимальный размер уставного капитала



Общие требования

ООО и АО – 10 000 руб.

ПАО – 100 000 руб.

Специальные требования

Банки – 300 млн. руб.

Страховые компании –

мед. страх. - 60 млн. руб.

остальные - 120 млн. руб.



Чем могут быть оплачены доли в уставном капитале ООО (акции в АО)

- 1) денежные средства
- 2) вещи
- 3) доли в уставных капиталах других ООО, акции АО
- 4) государственные и муниципальные облигации
- 5) исключительные, иные интеллектуальные права,
права по лицензионным договорам



Оценка неденежного вклада в уставный капитал

Денежная оценка неденежного вклада в УК
должна быть проведена независимым
оценщиком.

Участники **не вправе** определять денежную
оценку неденежного вклада в размере,
превышающем сумму оценки, определенную
независимым оценщиком.



Чем НЕ могут быть оплачены доли в уставном капитале

Законом или уставом ООО / АО могут быть установлены различные ограничения на неденежные взносы, в т.ч. – на виды имущества, которое может быть внесено для оплаты долей в уставном капитале / акций.

Например, взнос в УК банка:

имуществом не больше 20%,

не любое имущество, а только банковское здание и банкоматы/терминалы.



Имущество компании

Определение имущества



Легального определения термина «имущество» нет.

Обычно под имуществом понимают совокупность имущественных благ, способных быть объектами оборота для данного субъекта.

Учет имущества компании



Имущество компании отражено в его бухгалтерском балансе, оцененное в деньгах.

Само имущество часто «регистрируется»:

Учет имущества компании



Имущество компании отражено в его бухгалтерском балансе, оцененное в деньгах.

Само имущество часто «регистрируется»:

- ✓ деньги – на счетах в банках
- ✓ недвижимое имущество – в Едином государственном реестре недвижимого имущества (ЕГРН)
- ✓ ...
- ✓ ...
- ✓ ...
- ✓ ...

Учет имущества компании



Имущество компании отражено в его бухгалтерском балансе, оцененное в деньгах.

Само имущество часто «регистрируется»:

- ✓ деньги – на счетах в банках
- ✓ недвижимое имущество – в Едином государственном реестре недвижимого имущества (ЕГРН)
- ✓ акции и облигации – на лицевых счетах у регистратора, на счетах депо в депозитариях
- ✓ товарные знаки, патенты и пр. – в ФИПС (Роспатент)
- ✓ автотранспорт – в реестрах ГИБДД
- ✓ доли в ООО – в ЕГРЮЛ



Денежная оценка имущества

Оценка бывает:

- 1) балансовая
- 2) историческая
- 3) рыночная
- 4) договорная
- 5) ** оценщика**

Нет 100% гарантии достоверности цены,

кроме того, стоимость может измениться из-за разных обстоятельств.

ООО «Мёртвые души»

АКТИВЫ:

деньги – 1 млн. рублей

оборудование – 1 млн. рублей
(компьютеры и оргтехника, мебель)

земельные участки (4 шт., 500 га)

доля в ООО «Тихая заводь» – 49%,
уставный капитал ООО – 10 000 рублей

акции АО «Райские кущи»

требования к разным компаниям

ВСЕГО АКТИВОВ на 10 млрд. рублей.



55%:
550 000 руб.

15%:
150 000 руб.

30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 млн. руб.

на р/сч 1 000 000 руб.

КБ «Три толстяка»

Всего **АКТИВОВ** на 10 млрд. руб.

У компании есть активы и обязательства



ООО «Мёртвые души»

УК = 1 млн. руб.

Активы

на 10 млрд. руб.

Обязательства

- налоги
- обязательства перед поставщиками
- кредиты
- обязательства перед работниками
- обязательства по аренде

Капитал (чистые активы) КОМПАНИИ

Уставный капитал и чистые активы



Уставный капитал – это сумма, зафиксированная в уставе компании и в ЕГРЮЛ.

Активы – это имущество и ресурсы компании.

Капитал (*чистые активы*) – это разница между активами и обязательствами.

Активы и пассивы компании



ООО «Мёртвые души»

Активы

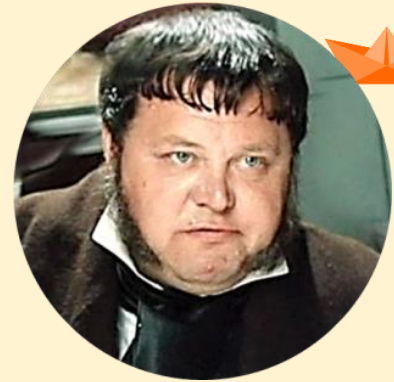
- деньги на счетах
- недвижимость
- оборудование
- требования к должникам и пр.

Всего на 10 млрд. руб.

Обязательства

- налоги
- обязательства перед поставщиками
- кредиты
- обязательства перед работниками
- обязательства по аренде

Всего на 13 млрд. руб.



55%:
550 000 руб.

15%:
150 000 руб.

30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 млн. руб.

на р/сч 1 000 000 руб.

КБ «Три толстяка»

Всего **АКТИВОВ** на
10 млрд. руб.

Всего **ОБЯЗАТЕЛЬСТВ** на
13 млрд. руб.

СЧА = - 3 млрд. руб.

Уставный капитал и чистые активы



Общее правило:

если по окончании второго или последующего
финансового года СЧА окажется меньше УК, АО/ООО



увеличить СЧА
до размера УК

обязано:

либо



зарегистрировать
уменьшение УК

Если СЧА становится меньше
определенного законом
минимального размера УК,
общество подлежит ликвидации

Как увеличить чистые активы?



Основные способы:

- 1) получить прибыль
- 2) увеличить уставный капитал с получением дополнительного капитала (ООО) / эмиссионного дохода (АО)
- 3) вклады в имущество

Увеличение уставного капитала

Уставный капитал можно увеличить

- пропорционально
- не пропорционально
- все текущие участники
- часть текущих участников
- новые участники

- за счет новых взносов
- за счет имущества общества

Пропорциональное увеличение уставного капитала



50%:

5 000 руб.



20%:

2 000 руб.



30%:

3 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 10 000 руб.

Пропорциональное увеличение уставного капитала



50%:

$$5\ 000 + 455\ 000 = 500\ 000 \text{ руб.}$$



20%:

$$2\ 000 + 188\ 000 = 200\ 000 \text{ руб.}$$



30%:

$$3\ 000 + 297\ 000 = 300\ 000 \text{ руб.}$$

ООО «Мёртвые души»

$$\text{УК} = 10\ 000 + 990\ 000 = 1\ 000\ 000 \text{ руб.}$$

Непропорциональное увеличение уставного капитала



Чичиков П.И.

50%:
5 000 руб.



Коробочка Н.П.

20%:
2 000 руб.



Собакевич М.С.

30%:
3 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 10 000 руб.

Непропорциональное увеличение уставного капитала



Чичиков П.И.

Коробочка Н.П.

Собакевич М.С.

50%:
5 000 руб.
+ 990 000 =
995 000
99,5%

20%: 2 000 руб.
0,2%

30%: 3 000 руб.
0,3%

ООО «Мёртвые души»

УК = 10 000 + 990 000 = 1 000 000 руб.

Увеличение уставного капитала за счет новых участников



Чичиков П.И.

50%:
5 000 руб.



Коробочка Н.П.

20%:
2 000 руб.



Собакевич М.С.

30%:
3 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 10 000 руб.

Увеличение уставного капитала



за счет новых участников



25%:
5 000 руб.



10%:
2 000 руб.



15%:
3 000 руб.



Ляпкина-
Тяпкина В. А
+ 5 000
руб.: 25%



Сквозник-
Дмухановская
М. А.
+ 5 000
руб.: 25%

ООО «Мёртвые души»

УК = 10 000 + 10 000 = 20 000 руб.

К этому кейсу мы вернемся позже



Порядок увеличения уставного капитала

- 1) созыв общего собрания
- 2) принятие решения
- 3) оплата
- 4) гос. регистрация изменений устава и данных в ЕГРЮЛ

Пропорциональное увеличение уставного капитала выше номинала



50%:

5 000 + 5 000

по номиналу



20%:

2 000 + 2 000

по номиналу



30%:

3 000 + 3 000

по номиналу

ООО «Мёртвые души»

УК = 10 000 + 10 000 = 20 000 руб.

по номиналу

Пропорциональное увеличение уставного капитала выше номинала



50%:

5 000 + 5 000

по номиналу

платит 500 000



20%: 2 000 + 2000

по номиналу

платит 200 000



30%:

3 000 + 3000

по номиналу

платит 300 000

ООО «Мёртвые души»

УК = 10 000 + 10 000 = 20 000 руб.

по номиналу УК вырос на 10 000 руб.

На самом деле участники передали компании 1 000 000 руб.



Куда «пойдёт» разница между номиналом увеличения УК и фактической оплатой?

У ООО –
дополнительный
капитал.

У АО –
эмиссионный доход.

Не облагается налогами (НДС, на прибыль и пр.).

Уменьшение уставного капитала



Уставный капитал можно уменьшить

- в связи с уменьшением чистых активов
- в связи с выходом участника
- в связи с выделением из ООО новой компании

Уставный капитал можно уменьшить



- пропорционально
- не пропорционально
- все текущие участники
- часть текущих участников

Пропорциональное уменьшение уставного капитала



50%:
500 000 руб.

20%:
200 000 руб.

30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 000 000 руб.

Пропорциональное уменьшение уставного капитала



50%:
 $500\ 000 / 2$
 $= 250\ 000$

20%:
 $200\ 000 / 2 =$
 $100\ 000$

30%:
 $300\ 000 / 2 =$
 $150\ 000$

ООО «Мёртвые души»

$УК = 1\ 000\ 000 / 2 = 500\ 000$ руб.

НЕ пропорциональное



уменьшение уставного капитала



50%:
500 000 руб.

20%:
200 000 руб.

30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 000 000 руб.

НЕ пропорциональное



уменьшение уставного капитала



500 000 –
300 000 =
200 000 руб.
50% → 28,57%



200 000 руб.
20% → 28,57%



300 000 руб.
30% → 42,86%

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 000 000 – 300 000 = 700 000 руб.

Уменьшение УК в связи с выходом АС одного из участников



50%:
500 000 руб.



20%:
200 000 руб.



30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 000 000 руб.

Уменьшение УК в связи с выходом AC одного из участников



500 000 руб.

50%

71,43%

200 000 руб.

20% → 28,57%

~~30%:~~
~~300 000 руб.~~

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 000 000 – 300 000 = 700 000 руб.

Уменьшение уставного капитала

Допускается **ПОСЛЕ** уведомления всех кредиторов компании.

Кредиторы вправе требовать досрочного прекращения или исполнения соответствующих обязательств и возмещения убытков.

Порядок уменьшения УК регламентирован в Законе «Об ООО» и Законе «Об АО».

**РИСК ДЛЯ
КОМПАНИИ**

Вклад в имущество

Вклад в имущество ООО, АО



Участники (акционеры) вправе осуществлять вклады в имущество ООО (АО) без увеличения его уставного капитала.

Право для акционеров любых АО, в т.ч. ПАО.

В НПАО в устав можно включить обязанность акционеров финансировать АО.

Дополнительно в Законах об АО и ООО предлагают прямо указать, что как общество, так и его участник (акционер) могут требовать через суд исполнения этой обязанности.

Вклады могут внести



- все участники пропорционально
- все участники не пропорционально
- часть текущих участников



55%:
550 000 руб.

15%:
150 000 руб.

30%:
300 000 руб.

ООО «Мёртвые души»

УК = 1 млн. руб.

КБ «Три толстяка»

СЧА = - 3 млн. руб.



55%:
550 000 руб.

15%:
150 000 руб.

30%:
300 000 руб.
УК = 1 млн.
руб.

ООО «Мёртвые души»

вклад 5 млн.
руб.

на р/сч + 5 млн.

КБ «Три толстяка»

СЧА = - 3 млн. + 5 млн = 2 млн. руб.

доли участников НЕ изменились

Распоряжение имуществом

Кто вправе распоряжаться имуществом компании?



- 1) Общее собрание участников / акционеров.
- 2) Руководитель (генеральный директор).
- 3) Исполнители (менеджеры, продавцы).

Общие правила по распоряжению имуществом КОМПАНИИ

Обычная хозяйственная
деятельность

НЕ обычная
хозяйственная
деятельность



Генеральный директор и исполнители,
иногда может потребоваться решение Правления
(коллегиального исполнительного органа).

Общие правила по распоряжению имуществом компании

Обычная хозяйственная деятельность

НЕ обычная хозяйственная деятельность

Крупные сделки и сделки с заинтересованностью

Договоры подписывает Генеральный директор, но может потребоваться:

одобрение Общего собрания участников,

согласие совета директоров,

решение Правления

(коллегиального исполнительного органа).



Где установлены правила по распоряжению имуществом конкретной компании

- 1) Закон (ГК РФ, Закон об ООО или Закон об АО).
- 2) Устав компании.
- 3) Положение о руководителе, др. внутренние акты.

Размер ОТВЕТСТВЕННОСТИ КОМПАНИИ

Правило «полной имущественной ответственности»



Юридическое лицо отвечает по своим
обязательствам

ВСЕМ принадлежащим ему **ИМУЩЕСТВОМ**.

У компании есть активы и пассивы (обязательства)

ООО «Мёртвые души»

Активы

- деньги на счетах
- недвижимость
- оборудование
- автотранспорт
- требования к должникам
- акции/ доли
- интеллектуальная собственность

Обязательства

- налоги
- обязательства перед поставщиками
- кредиты
- обязательства перед работниками
- обязательства по аренде



Правило «полной имущественной ответственности»

За счет активов обслуживаются обязательства.

Компания по своим **ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ** отвечает
ВСЕМ принадлежащим ему **ИМУЩЕСТВОМ** –
АКТИВАМИ.

Имущество компании – чьё оно?

Чичиков считает что всё
имущество ООО
«Мертвые души – 2» его.

Он может делать с ним,
что пожелает.



Чичиков П.И.

100% ↓ УК = 100 000 руб.

ООО «Мёртвые души – 2»

КБ «Три толстяка»

на р/сч 10 млн. руб.



Генеральный директор
Плюшкин С.П.

Вправе ли Чичиков
забрать деньги с р/сч
«Мертвые души – 2» ?



Чичиков П.И.

100% ↓ УК = 100 000 руб.

ООО «Мёртвые души – 2»



Генеральный директор
Плюшкин С.П.

КБ «Три толстяка»

на р/сч 10 млн. руб.

ООО «Мёртвые души–2»

Активы

- деньги на счетах
- недвижимость
- оборудование
- требования к должникам и пр.

Всего на 100 млн. руб.

Обязательства

- налоги
- обязательства перед поставщиками
- кредиты
- обязательства перед работниками
- обязательства по аренде

Всего на 139 млн. руб.



Безосновательный перевод. Какие риски?

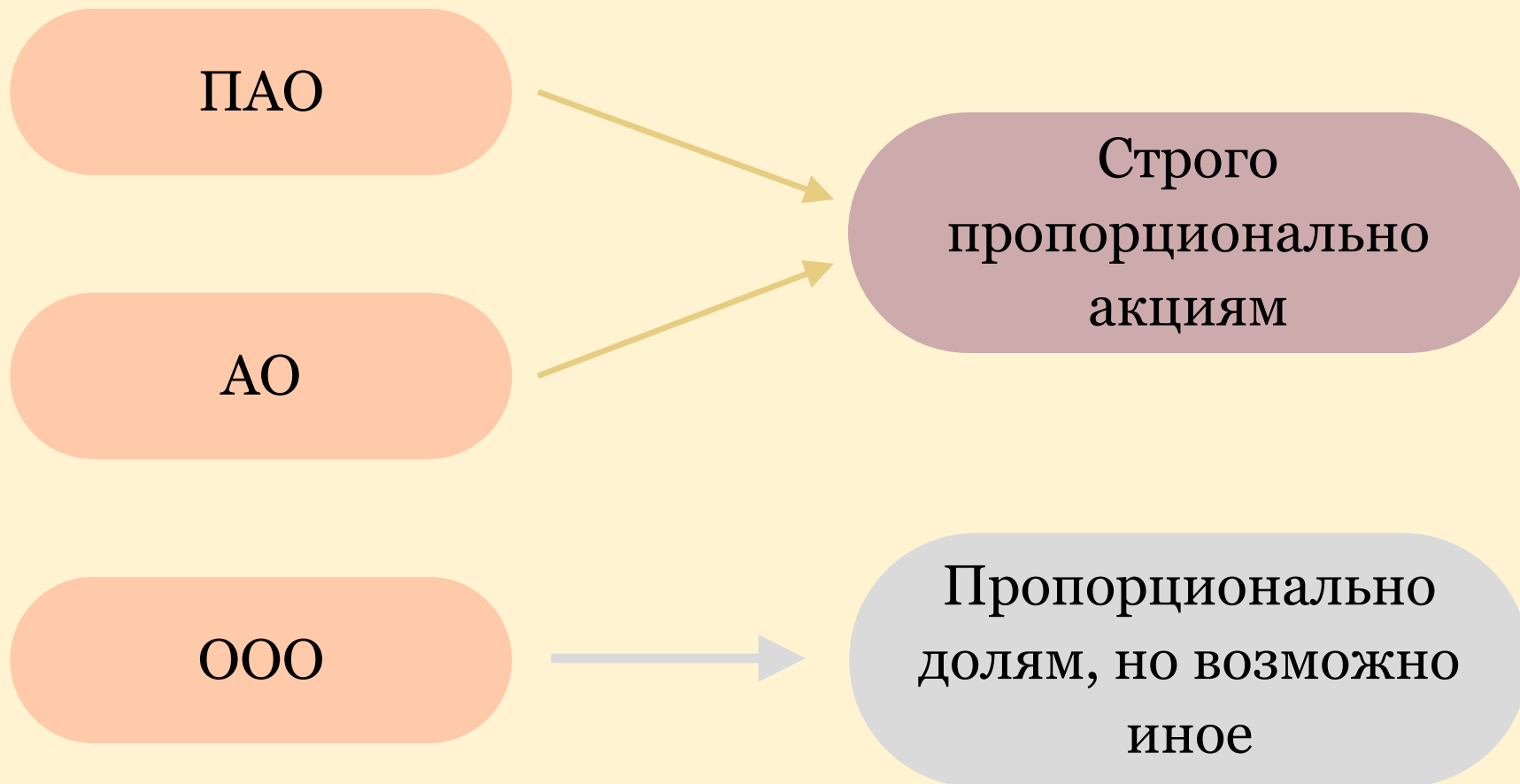
Субсидиарная ответственность для Чичикова П.И.
при банкротстве ООО «Мертвые души – 2».

Субсидиарная ответственность для Плюшкина С.П.
при банкротстве ООО «Мертвые души – 2».

Ответственность для Плюшкина С.П. в силу
нарушения стандарта руководителя компании.

Распределение прибыли

Распределение прибыли



Распределение прибыли ООО/ АО



- 1) Распределяется ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ.
- 2) Решение о распределении прибыли принимает
Общее собрание участников / акционеров.
- 3) Прибыль может распределяться ежеквартально,
раз в полгода или раз в год.
- 4) По общему правилу, прибыль распределяется
пропорционально долям/ акциям в УК
(в уставе ООО м.б. иное).
- 5) Решение принимается простым большинством
голосов.

Ограничения выплаты прибыли:

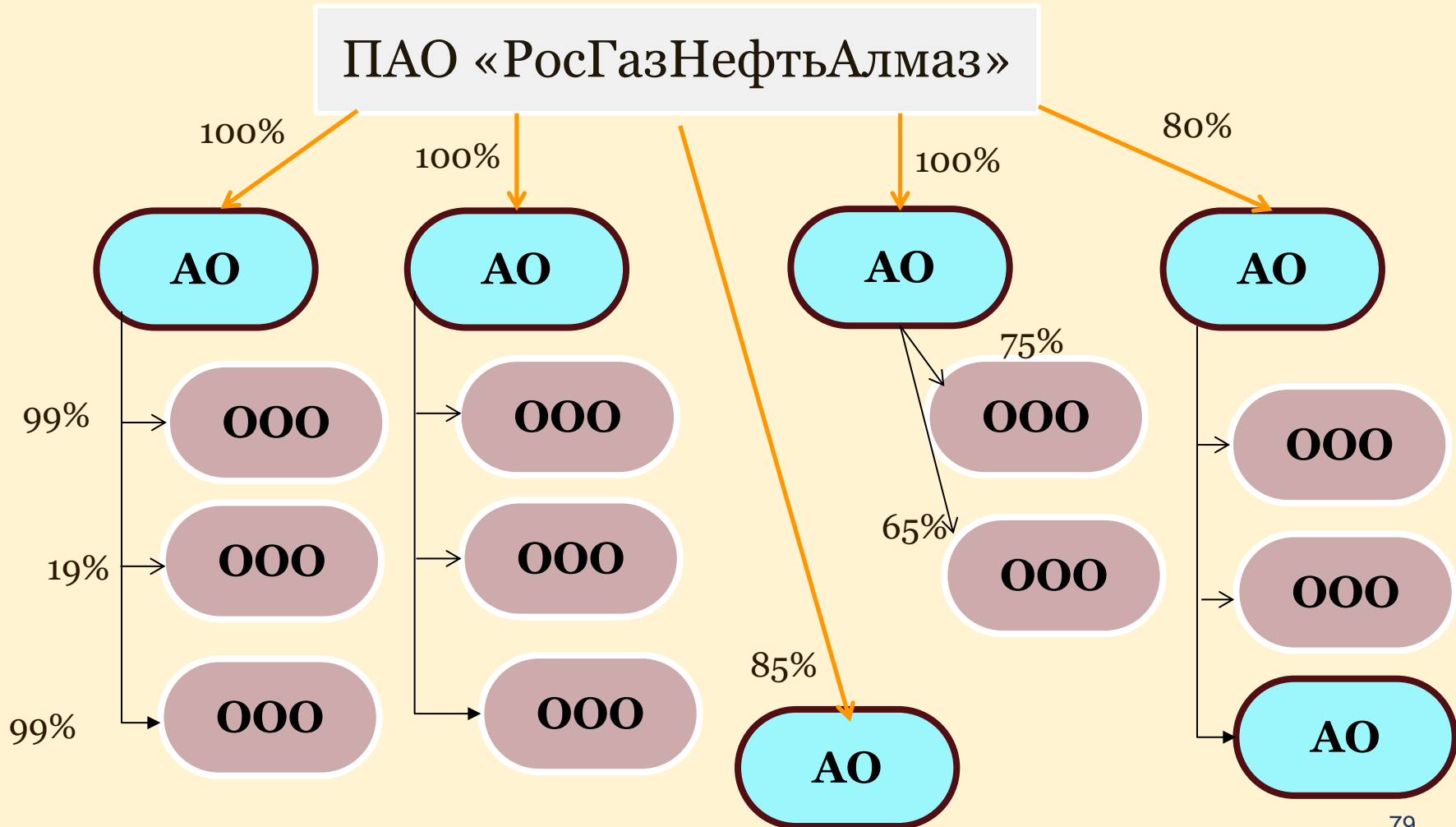
- до полной оплаты всего уставного капитала
- до выплаты действительной стоимости доли или части доли участника ООО
- если на момент принятия такого решения ООО / АО отвечает признакам несостоятельности / если указанные признаки появятся у ООО / АО в результате принятия такого решения
- если на момент принятия такого решения СЧА компании $< \text{УК} + \text{резервного фонда}$ / или станет меньше в результате принятия такого решения

Распределение прибыли ПАО

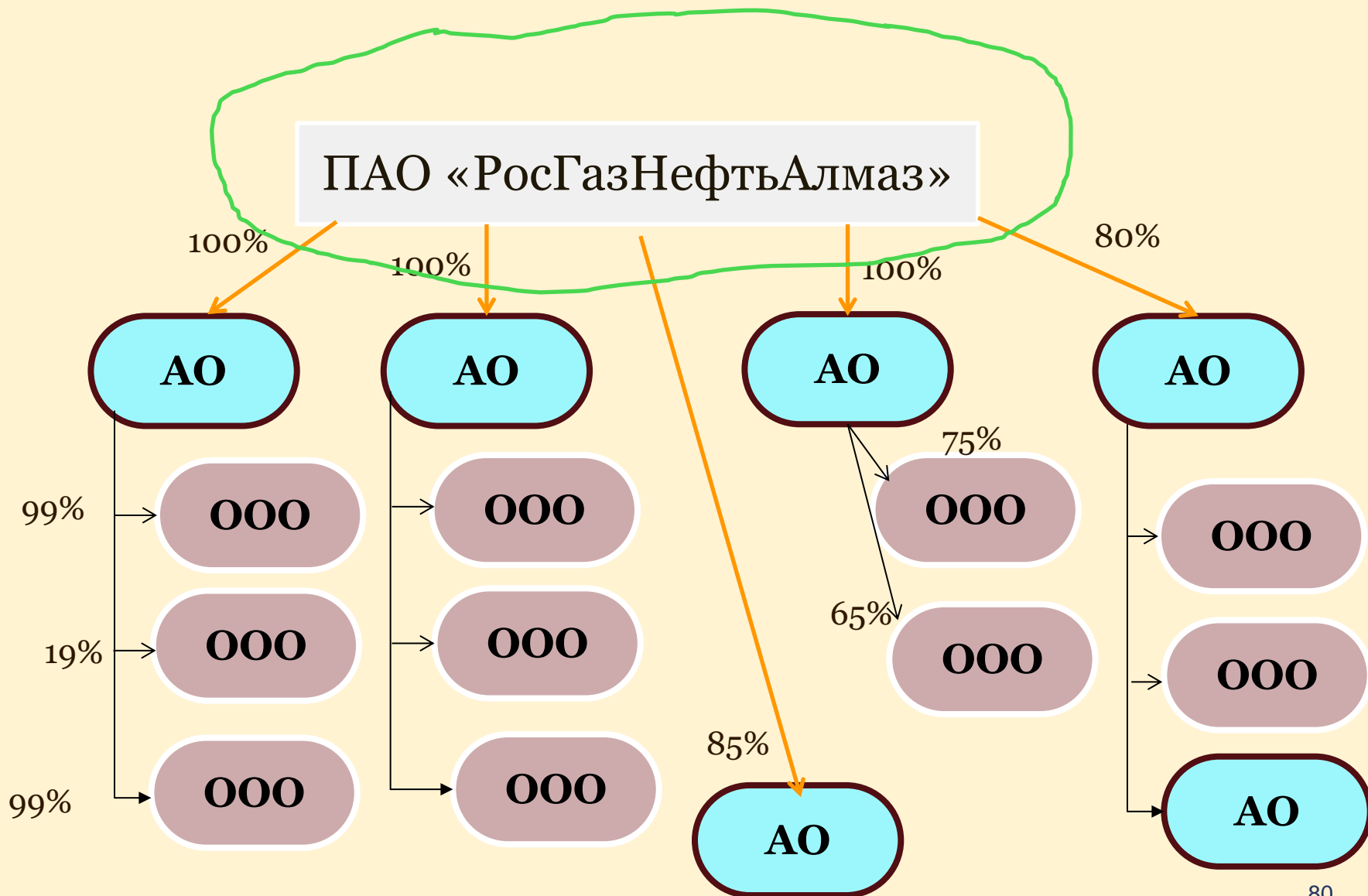
Положение о дивидендной политике. Основные вопросы:

- 1) База: РСБУ или МСФО А в чём разница?
- 2) Частота распределения прибыли
- 3) % чистой прибыли для дивидендов
- 4) Дивиденды для «префов» и «обычки»

Дивиденды по РСБУ или МСФО?



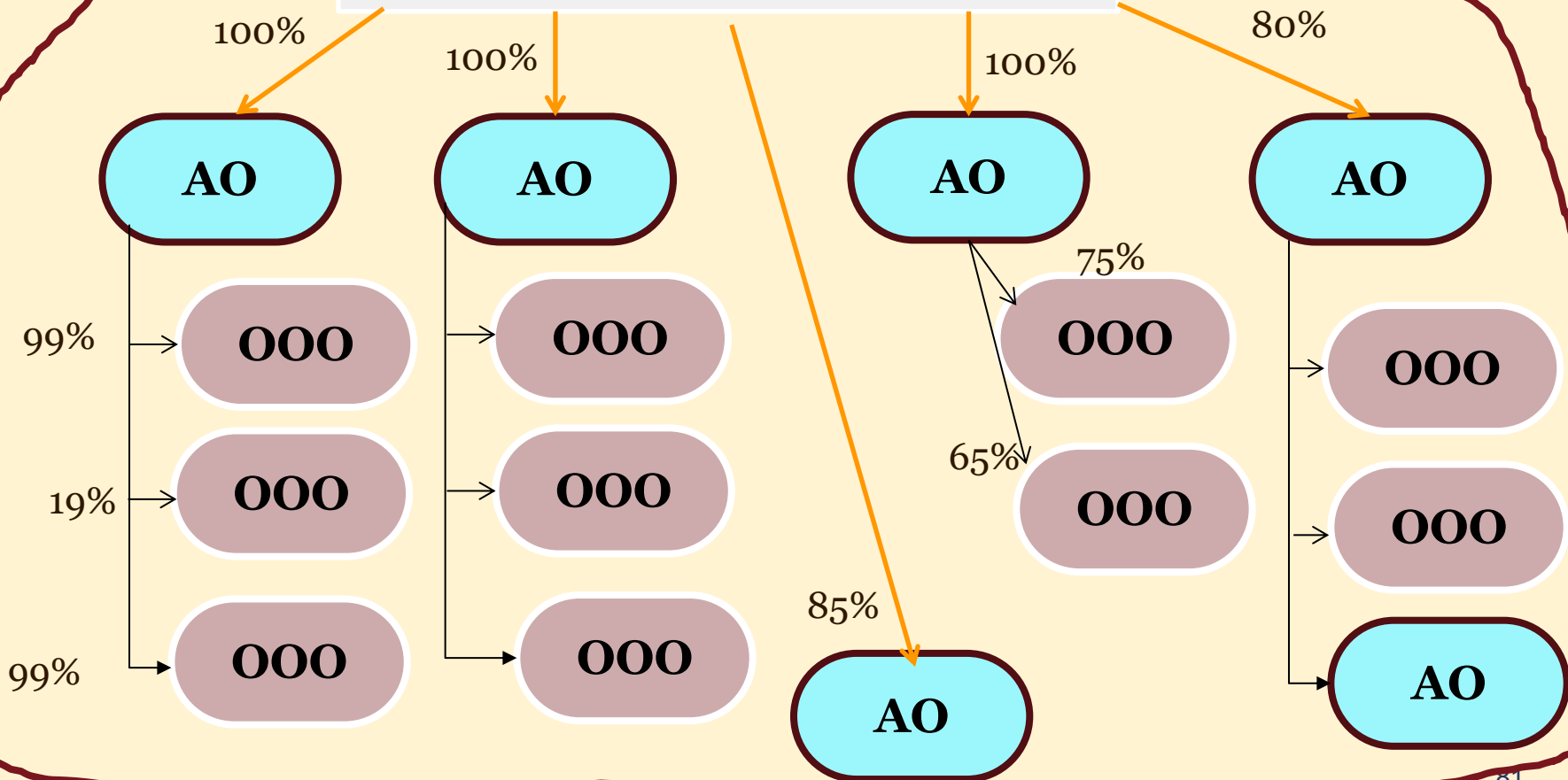
Дивиденды по РСБУ



Дивиденды по МСФО



ПАО «РосГазНефтьАлмаз»



Распределение прибыли: важные вопросы



1. % от чистой прибыли – на выплату дивидендов
2. % от чистой прибыли – на определенные цели

Непропорциональное распределение прибыли

У минора % больше, чем
у мажора

У одного участника
фиксированный
дивиденд (напр., до
компенсации его
финансового участия)

Контроли в компании



**Общее собрание
участников**

Совет директоров

Генеральный директор

Аудиторская
организация

Ревизионная
комиссия

Комитет СД
по аудиту

Служба
внутреннего
контроля



Служба внутреннего контроля

Необязательный орган

Подчиняется фактически гендиру

Комитет по аудиту совета директоров



- Комитет совета директоров
- Опирается на данные самой компании
- Взаимодействует со службами компании и аудиторами

Ревизионная комиссия



Орган внутреннего контроля

Избирается ОСУ

Компетенция и численный состав определяются
Уставом

Много слов – толку нет

Аудиторская проверка



Аудит – независимая проверка бухгалтерской (финансовой) отчетности в целях выражения мнения о **ДОСТОВЕРНОСТИ** такой отчетности.

Аудит бывает

- 1) обязательный и
- 2) инициативный.

Аудитор утверждается общим собранием.

Размер вознаграждения аудитором определяется СД.

Обязательный аудит



- 1) Публичные акционерные общества
- 2) Облигации компании допущены к публичным торгам
- 3) Специальный субъект (банк, страховая компания и пр.)
- 4) Объем выручки 400+ млн. руб.

У других компаний аудит инициативный.

Результат аудиторской проверки



Аудиторское заключение – официальный документ, содержащий МНЕНИЕ аудиторской организации о ДОСТОВЕРНОСТИ бухгалтерской (финансовой) отчетности проверяемой компании.

В аудиторском заключении может быть выражено

- немодифицированное или
- модифицированное (с оговорками) мнение о достоверности бухгалтерской отчетности.

Аудитор проводит проверку



ВСЕ В ПОРЯДКЕ

Немодифицированное заключение

мнение, что б/о, рассматриваемая в целом, не содержит существенных искажений.

ПРОБЛЕМА

Аудитор должен обсудить её с руководством проверяемой компании



МОДИФИЦИРОВАННОЕ заключение:

- 1) аудитор приходит к основанному на полученных аудиторских доказательствах выводу о том, что б/о в целом содержит существенные искажения;
- 2) у аудитора отсутствует возможность получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств того, что б/о в целом не содержит существенных искажений.



Больше информации и
статей— см. на
selivanovsky.ru и
портале [coursera.org](https://www.coursera.org)