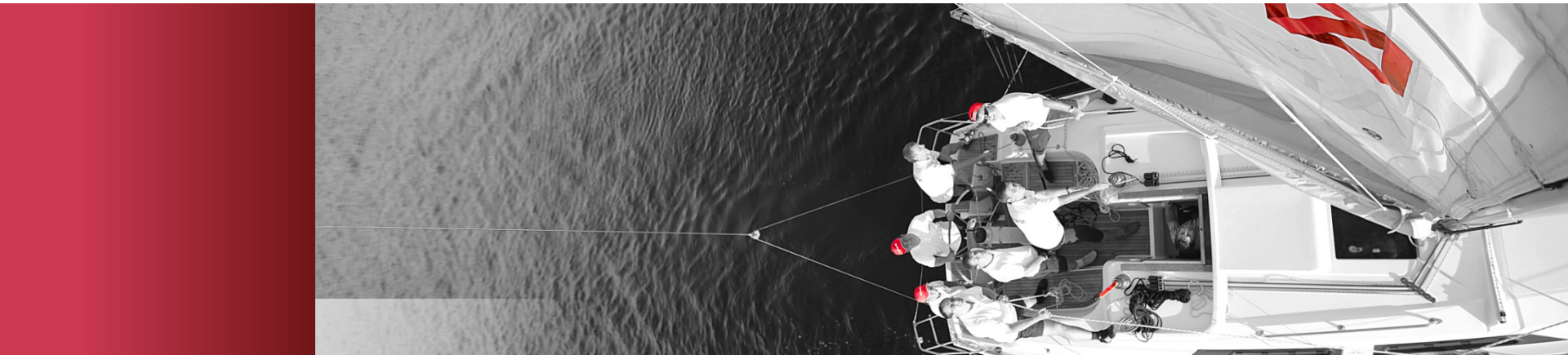


Кого захищає українське корпоративне законодавство: мажоритарних або міноритарних акціонерів?



Arzinger 

Права міноритарних акціонерів

- 1 - 9% – загальні права акціонерів
- 10 - 24% – можливість скликання позачергових зборів акціонерів, створення ревізійної комісії чи проведення аудиторської перевірки компанії, обов'язкове врахування пропозицій з доповнення порядку денного
- 25 - 39% – можливість блокувати ухвалення рішень, які є доленосними для компанії (напр. внесення змін до статуту, збільшення/зменшення статутного капіталу, ліквідація товариства)
- 40 - 49% – можливість блокувати всі рішення загальних зборів акціонерів

Права мажоритарних акціонерів

- 50%+1 – ухвалюють рішення, що вимагають затвердження простою більшістю голосів присутніх
- 60%+1– складають кворум на загальних зборах акціонерів
- 75%+1 – ухвалюють рішення щодо внесення змін до статуту, відчуження основних фондів, збільшення/зменшення статутного капіталу, ліквідація товариства тощо.



Отримання інформації

Критерий для оцінки	Мажоритарний акціонер	Міноритарний акціонер
<p>Передбачено право міноритарія на отримання інформації, проте реальне її отримання може бути проблематичним, а відповідальність менеджменту за ненадання, неспівмірна зі шкодою, що може бути спричинена цим міноритарному акціонеру.</p>	+	
<p>Обов'язок мажоритарного акціонера інформувати про набуття контролю</p>		+
<p>Можливість ініціювати аудиторську перевірку діяльності компанії акціонерами ПАТ, які володіють не менше ніж 10 % акцій</p>		+
<p>Обов'язок повідомляти про придбання значного пакету акцій (ст.64 Закону про АТ)</p>		+
<p>Обов'язок надати пропозицію мыноритарним акціонерам про придбання їх акцій в разі набуття контрольного пакету (ст. 65 Закону про АТ)</p>		+

Укладення угод, щодо яких існує заінтересованість

Критерий для оцінки	Мажоритарний акціонер	Міноритарний акціонер
Порядок передбачений, але недосконалий		+
Не передбачене обов'язкове залучення незалежного оцінювача для оцінки вартості майна або послуг, що відчужується	+	
Не передбачене обов'язкове залучення аудитора для оцінки правочину на відповідність інтересам товариства	+	
Немає обов'язку щодо інформування про існування конфлікту інтересів	+	
Можливість зацікавленої особи голосувати за укладення правочину (відсутність правила «majority of minority»)	+	
Право незалежного директора схвалювати угоди з заінтересованістю не передбачене	+	

Інші критерії

Критерий для оцінки	Мажоритарний акціонер	Міноритарний акціонер
Укладення значних правочинів Порядок передбачений ст.70 Закону Про АТ Право акціонера вимагати викупу його акцій, якщо він голосував проти, передбачено ст. 68 Закону Про АТ		+ +
Похідний (деривативний) позов Можливість подання позову акціонера від імені товариства не передбачена Відповідальність мажоритарного акціонера за похідним позовом разом із директором, що навмисно спричинили збитки товариству	+ +	

Участь в управлінні

Критерий для оцінки	Мажоритарний акціонер	Міноритарний акціонер
Імперативні норми закону щодо кворуму та кількості голосів, необхідних для ухвалення рішень	+	
Фактична заборона на укладення угод між акціонерами	+	
Кумулятивне голосування при обранні наглядової ради передбачене	+	
Обов'язкове включення до складу НР незалежних директорів для публічних компаній не передбачене	+	
Обов'язкове включення до складу НР представника міноритарних акціонерів (з часткою більше 10%) не передбачене	+	
Мінімальна кількість членів НР не передбачена	+	
Можливість впливати на призначення виконавчого органу	+	

squeeze out /sell out

Критерий для оцінки	Мажоритарний акціонер	Міноритарний акціонер
Переважне право на придбання акцій нового випуску В публічних товариствах обмежене в разі публічного розміщення акцій В приватних існує	+	+
Примусовий викуп акцій акціонерів (squeeze out) Не передбачено		+
Право акціонера вимагати викупу його акцій (sell out) Передбачено ст. 68 Закону «Про акціонерні товариства» в разі голосування проти: <ul style="list-style-type: none">• злиття, приєднання, поділу, перетворення, виділу, зміни типу товариства;• вчинення товариством значного правочину;• зміни розміру статутного капіталу;		+

Основні проблеми, з якими стикаються міноритарні акціонери

- ігнорування їхніх прав у процесі прийняття важливих рішень
- відсутність можливості впливати на рішення щодо виплати дивідендів
- ненадання інформації про діяльність товариства
- відсутність можливості накладати вето (Акціонерні угоди)
- відсутність можливості впливу на прийняття рішень у разі необхідності блокування рішень більшості (відсутній механізм схвалення рішень так званим незалежним директором або меншістю голосів незацікавлених акціонерів у випадку, якщо керівництво діє у власних інтересах, а не в інтересах компанії)
- недосконалий порядок укладення угод, щодо яких є зацікавленість
- відсутність механізму «похідного позову»

Контакти

Київ

БЦ «Євразія»,
вул. Жилинська, 75, 5-й поверх, 01032
Тел.: +38 (044) 390 55 33
Факс: +38 (044) 390 55 40

www.arzinger.ua

Львів

вул. Генерала Чупринки, 6, к.1, 79013
Тел.: +38 (032) 242 96 96
Факс: +38 (032) 242 96 95

Одеса

БЦ «Покровський»,
вул. Жуковського, 33, оф. 601, 65045
Тел./Факс: +38 (048) 711 74 74

Ключові контакти:

Максим Черкасенко, партнер
Maksym.Cherkasenko@arzinger.ua

Будемо раді співробітництву з Вами!