



меньшей степени в ней нуждается сфера прикладной науки, которая должна быть ориентирована на коммерческую применимость и рыночный спрос; в конкурентной сфере инноваций участие государства должно сводиться к минимуму. Отечественная наука, которая долгое время опиралась на бюджетное финансирование, прекратила ориентироваться на реальные потребности промышленности и утратила конкурентоспособность. Традиционная модель привела к образованию «провалов рынка» между сферой генерации знаний и сферой их использования, наукой и инновациями. Нужны новые подходы, которые позволят обеспечить баланс интересов государства, общества и частных лиц в направлении научно-технического и инновационного развития. Методология отношений между субъектами частного и публичного права должна приобрести партнерскую основу, исключая властную вертикаль, управление и контроль.

#### Список использованной литературы:

1. Кузнецова Н.С. Цивільно-правові засоби забезпечення інновацій у сучасному законодавстві України // Інноваційний розвиток України : тези доповідей Всеукраїнської науково-практичної конференції. 27–28 жовтня 2006 р. / Упорядники: Петришин О.В., Кизим М.О. – Х. : ВД «ІНЖЕК», 2007. – С. 56–60.
2. Грибанов Д.В. Теоретико-правовое осмысление инновационного развития общества // Государство и право. – 2011. – № 5. – С. 104–107.
3. Городов О.А. Правовая инноватика (правовое регулирование инновационной деятельности) – СПб. : ООО «Университетский издательский консорциум «Юридическая книга», 2008. – 408 с.
4. Худокормова О.И. Правовое регулирование инновационной деятельности в Российской Федерации : автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата юридических наук. Специальность 12.00.03 – гражданское право ; предпринимательское право ; семейное право ; международное частное право / О.И. Худокормова ; науч. рук. И.В. Ершова. – М., 2010. – 33 с.
5. Волынкина М.В. Инновационное законодательство России / М.В. Волынкина. – М. : Аспект Пресс, 2005. – 240 с.

## ОСОБЕННОСТИ ПРАВОПРЕЕМСТВА В КОРПОРАТИВНЫХ ОТНОШЕНИЯХ ПРИ РЕОРГАНИЗАЦИИ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОБЩЕСТВ

Лилиана СИЩУК,

аспирант кафедры гражданского права Юридического института Прикарпатского национального университета имени Василя Стефаника, младший научный сотрудник Лаборатории корпоративного права НИИ частного права и предпринимательства имени академика Ф. Г. Бурчака Национальной академии правовых наук Украины

#### Summary

In the article mentioned succession during the reorganization of a legal entity (entities) that defines the essence of reorganization and by which ensured the achievement of expected legal outcome, namely the transfer of rights and obligations from one legal entity (predecessors) to another entity (successor), which makes the goal of reorganization. In this case, the main focus is on research issues concerning the emergence of a succession of corporate rights of participants in the reorganization of business entities.

**Key words:** succession, reorganization, corporate law, corporate relations, conversion of shares.

#### Аннотация

В статье раскрыто значение правопреемства при проведении реорганизации юридического лица (юридических лиц), которое определяет сущность реорганизации, с помощью которого обеспечивается достижение ожидаемого правового результата, а именно: переход прав и обязанностей от одного юридического лица (правопредшественника) к другому юридическому лицу (правопреемнику), что обуславливает цель реорганизации. При этом основное внимание обращается на исследование вопроса возникновения правопреемства относительно корпоративных прав участников при реорганизации хозяйственных обществ.

**Ключевые слова:** правопреемство, реорганизация, корпоративные права, корпоративные отношения, конвертация акций.

**Постановка проблемы.** В условиях развития рыночных отношений в Украине одним из важных вопросов, которому следует уделить внимание, является осуществление реорганизации хозяйственных обществ. Реорганизация является одним из процессов, который обуславливает восстановления конкурентоспособности и улучшения экономического положения хозяйственных обществ. Следовательно, целью проведения реорганизации является переход на более простую и экономичную форму бизнеса, получение большей доли рынка, привлечение новых инвесторов, получение доходов (увеличение доходов), уменьшение расходов, расширение возможностей финансирования и прочее. Поэтому гарантией надлежащего проведения реорганизации есть обеспечение эффективного правового регулирования реорганизации, что является одним из условий стабильного функционирования хо-

зяйственных обществ в конкурентной среде в рыночном пространстве.

**Актуальность темы исследования.** В правовой доктрине существуют научные исследования, в которых рассматривались вопросы о понятии реорганизации юридических лиц, особенности ее проведения и порядок обжалования, правовые последствия реорганизации, обуславливающие необходимость защиты прав и интересов участников (акционеров) общества и его кредиторов. Тем не менее, для эффективной деятельности хозяйственных обществ, созданных как путем учреждения, так и возникших в процессе реорганизации, значение имеют корпоративные отношения, возникающие между юридическим лицом и его участниками. Это обусловлено тем, что среди ученых ведутся дискуссии относительно понятия и правовой природы корпоративных отношений, рассматриваются особенности перехода корпоративных прав от участников общества



к другим лицам в порядке отчуждения путем заключения договоров, вследствие наследования, и вносятся предложения для изменения некоторых положений действующего законодательства по этим вопросам. В то же время, в научных трудах отсутствуют исследования, которые бы раскрывали особенности правопреемства корпоративных прав участников при реорганизации хозяйственных обществ, что и обуславливает актуальность данной проблематики.

**Состояние исследования.** Общие теоретические вопросы, касающиеся как самого понятия института реорганизации, так и отдельных способов ее проведения, рассматривались в научных исследованиях таких отечественных и зарубежных ученых, как В.И. Бобрик, А.В. Бакулина, О.М. Винник, В.В. Дзера, В.П. Емельянец, А.П. Ефименко, Д.В. Жданов, А.М. Зубатенко, А.А. Карлин, А.Р.Кибенко, А.В.Коровайко, В.М.Кравчук, Н.С. Кузнецова, И.М. Кучеренко, Д.В. Ломакин, С.В. Мартышкин, В.В. Рябота, И.В. Спасибо-Фатеева, М.Л. Шелухин, Н.В. Щербакова, В.С. Щербина, Д.С. Юдин и др. Следует отметить, что среди основных работ, направленных на раскрытие сущности корпоративных отношений и корпоративных прав, которые играют сейчас важную роль в гражданском обороте, следует отметить научные труды В.А. Васильевой, О.И. Зозуляк, И.Р. Калаура, В.М. Кравчука, С.С. Кравченко, А.Р. Кибенко, В.В. Луца, И.В. Спасибо-Фатеевой, И.Б. Саракун, В.И. Цикало и др.

Учитывая вышесказанное, следует раскрыть теоретические основы перехода корпоративных прав участников при реорганизации юридических лиц и, на основе анализа норм действующего законодательства, указать на практические аспекты правопреемства корпоративных прав, что и определяет **цель научной статьи.**

#### **Изложение основного материала.**

В настоящее время основными нормативными актами в Украине, которые направлены на регламентацию создания, деятельности и прекращения деятельности юридических лиц, в том числе путем реорганизации, являются: Гражданский кодекс Украины (далее – ГК), Хозяйственный кодекс Украины (далее – ХК), а также

Законы Украины «О хозяйственных обществах», «Об акционерных обществах», «О государственной регистрации юридических лиц и физических лиц-предпринимателей» и ряд других законных и подзаконных нормативно-правовых актов. В ч. 1 ст. 104 ГК говорится, что юридическое лицо прекращается в результате передачи всего своего имущества, прав и обязанностей другим юридическим лицам – правопреемникам (слияние, присоединение, разделение, преобразование) или в результате ликвидации.

В правовой литературе большинство ученых-исследователей, учитывая отказ законодателя от понятия «реорганизация» в нормативных положениях, рассматривают реорганизацию как особую процедуру, во время которой происходит прекращение и (или) создание юридического лица, сопровождающееся переходом прав и обязанностей юридического лица-правопреемника в порядке правопреемства к юридическому лицу-правопреемнику [1, с. 95], выделяют следующие формы реорганизации: слияние, присоединение, преобразование, разделение, и выдел. В.А. Белов указывает на то, что с точки зрения динамики гражданского правоотношения реорганизация есть сложным фактическим (юридическим) составом, который является основанием не только для возникновения и (или) прекращения юридического лица, а также основанием для универсального правопреемства [2, с. 484]. Следовательно, как отмечает Д.И. Степанов, любая реорганизация сопровождается выбытием из гражданского оборота одного субъекта права, как минимум, или существенным изменением имущественного состояния юридического лица. Но прекращение деятельности одного юридического лица выступает не как цель реорганизации, а только как сопутствующее ей явление [3].

Соглашаясь с приведенными суждениями, следует отметить, что именно универсальное правопреемство является признаком, раскрывающим сущность реорганизации. Ведь с помощью универсального правопреемства обеспечивается достижение ожидаемого правового результата, то есть перехода прав и обязанностей от одного юридического лица (правопреемника) к другому юридическому лицу (право-

преемнику), что и обуславливает цель реорганизации. Поскольку проведение реорганизации происходит либо с целью укрупнения бизнеса путем слияния (присоединения) юридических лиц или в результате разделения юридического лица на несколько новых, или в результате изменения организационно-правовой формы, что приводит к изменению правового статуса субъекта права, то правопреемство выступает тем звеном, которое предполагает переход прав и обязанностей от юридического лица-правопреемника к юридическому лицу-правопреемнику и, как следствие, влечет прекращение и/или возникновение юридических лиц. При этом в процессе осуществления реорганизации юридического лица (юридических лиц) ее участники выступают сами юридические лица, которые были инициаторами укрупнения или раздела бизнеса, выбирая ту или иную правовую форму реорганизации. Именно у таких участников возникает правопреемство в отношении имущества, прав и обязанностей их правопреемников.

Однако невозможно оставить без внимания вопрос об особенностях реализации прав участников (акционеров) и их перехода при реорганизации, что обусловлено возможностью изменения не только правового и экономического положения реорганизованных юридических лиц, но и субъектного состава их участников, а также вопрос изменения или прекращения корпоративных прав, которыми обладают последние. По этому поводу возникает вопрос, имеет ли место правопреемство относительно корпоративных прав, которыми обладают участники юридического лица, находящегося в процессе реорганизации?

В научных исследованиях отмечается, что правоотношения, в которых находится юридическое лицо, можно разделить на внутренние и внешние. Под внешними правоотношениями следует понимать гражданско-правовые отношения, в которые вступает общество с третьими лицами [4, с. 30]. Внутренними правоотношениями выступают корпоративные отношения, а именно – отношения, возникающие внутри корпорации. Но не все внутренние отношения следует рассматривать как корпоративные, а только те, которые могут возникать вследствие приоб-



ретенция, осуществления, прекращения и защиты корпоративных прав [5, с. 28; 6, с. 14]. При этом организационно-правовая форма юридического лица будет определять содержание корпоративных прав того или иного субъекта корпоративных отношений. Например, в акционерных обществах первое место отводится имущественным корпоративным правам, а если речь идет о создании товарищества, определяющими являются управленческие полномочия [7, с. 22]. Поэтому следует согласиться с А.В. Коровайко, что для правильного понимания института реорганизации необходимо при его исследовании акцентировать внимание на внутренних, корпоративных отношениях [8, с. 10]. Однако среди научных позиций относительно перехода корпоративных прав при реорганизации высказываются разные взгляды, что вызывает необходимость исследования вопроса более подробно.

Например, А.В. Качалова отмечает, что в процессе реорганизации хозяйственного общества не происходит правопреемства корпоративных прав в буквальном смысле этого слова. Здесь имеет место первоначальный способ приобретения корпоративных прав, поскольку в результате проведения реорганизации происходит приобретение акций (долей), что никому не принадлежали к этому, а, следовательно, не основанные на праве предшественника и не требуют его волеизъявления [9, с. 20-21]. Д.В. Ломакин по поводу реорганизации акционерных обществ отмечает, что в результате проведения реорганизации возникновения корпоративных прав у акционеров происходит первичным способом. Обосновывается такая позиция тем, что закон не наделяет участников (акционеров) правом решения вопроса об участии в размещении акций [10, с. 166].

Такая аргументация понятна в силу ряда положений, которые приводятся авторами, но согласиться с ней сложно. Реорганизация является сложной процедурой, которая состоит из нескольких этапов, которые возникают в законодательно определенной последовательности, что в любом случае зависит от деятельности общего собрания общества и, как следствие, от деятельности участников юридического лица. Ведь реорганизация на-

чинает свой отсчет именно с момента принятия решения о реорганизации на общем собрании и заканчивается внесением в реестр сведений о юридическом лице-правопреемнике. С одной стороны, общее собрание является органом юридического лица, через который осуществляется ее волеизъявления относительно основных задач, направленных на надлежащее функционирование юридического лица. Но с другой стороны, общее собрание может эффективно осуществлять свою деятельность только путем принятия решений через голосование участников, присутствующих на общем собрании. Участники общества на общем собрании решают вопрос о необходимости реорганизации юридического лица, что не уменьшает их участия в этом процессе. При этом одной из гарантий проведения реорганизации выступает не только обеспечение эффективного функционирования юридического лица и увеличение прибыли от такой деятельности в будущем, но и возможности сохранения за участниками хозяйственного общества-правопреемника объема корпоративных прав, что обусловлено определением размера акций (долей) в уставном капитале юридического лица-правопреемника.

По общему правилу, корпоративные права возникают в учредителей общества в обмен на имущественные вклады, внесенные при создании общества путем учреждения или при принятии в общество новых участников. При реорганизации юридических лиц их участники не лишаются правового статуса участника общества, что является одним из оснований перехода корпоративных прав участника при реорганизации. В связи с этим встает вопрос о порядке перехода корпоративных прав при реорганизации к участникам хозяйственного общества-правопреемника, что обуславливает необходимость обратить внимание на конвертацию (обмен) акций (долей, паев) реорганизуемого общества на акции (доли, паи) общества-правопреемника.

В действующем законодательстве о конвертации ценных бумаг при реорганизации говорится со ссылкой на необходимость определения порядка конвертации акций в договоре о слиянии (присоединении) или в решении общего собрания о реорганизации.

В ст. 81 Закона Украины «Об акционерных обществах» отмечается, что наблюдательный совет каждого акционерного общества, участвующего в слиянии, присоединении, разделении, выделении или преобразовании, разрабатывает условия договора о слиянии (присоединении) или плана разделения (выдела, преобразования), среди которых должны содержаться сведения о порядке и коэффициенте конвертации акций и других ценных бумаг, которые утверждаются общим собранием. Из приведенного положения следует, что общее собрание участников принимает решение об утверждении договора о слиянии (присоединении) или плана разделения (выдела, преобразования), в котором содержатся положения о конвертации акций при реорганизации. При этом условия договора слиянии (присоединении) или плана разделения (выдела, преобразования) хотя и разрабатываются и предлагаются к рассмотрению общего собрания наблюдательным советом, они могут изменяться в случае внесения на рассмотрение общего собрания и обсуждения предложений участников общества, касающихся условий конвертации акций при реорганизации.

В п. 19 раздела 5 Положения о проведении депозитарной деятельности № 735 от 23.04.2013 г. (далее – Положение), если обратить внимание на правовую форму реорганизации путем слияния, указано, что конвертация акций акционерного общества-эмитента, что прекращается вследствие слияния, в акции общества-правопреемника, что создается, осуществляется в соответствии с условиями договора о слиянии акционерных обществ, утвержденных общим собранием акционерных обществ-эмитентов. Также в Положении содержатся нормы, определяющие порядок конвертации акций акционерных обществ-эмитентов при осуществлении реорганизации в других правовых формах, в которых также обращается внимание на то, что условия о коэффициентах и порядке конвертации акций определяются и утверждаются на общем собрании общества.

В то же время согласно п. 20 Положения избранные общим собранием уполномоченные органы акционерных обществ на осуществление дальнейших действий по прекращению акци-



онерных обществ-эмитентов путем слияния должны: 1) заключить с Центральным депозитарием договор об обслуживании выпуска ценных бумаг; 2) не позднее, чем за три рабочих дня до даты начала конвертации – оформить временный (и) глобальный (и) сертификат (ы) выпуска (ов) акций акционерного общества, создаваемого в результате слияния, и предоставить депозитарию:

– оформленный временный (и) глобальный (и) сертификат (ы);

– распоряжение о проведение конвертации акций акционерного общества-эмитента, участвующего в слиянии, в акции акционерного общества-правопреемника;

– другие документы в соответствии с внутренними документами Центрального депозитария.

Таким образом, можно сделать выводы, что условия порядка и коэффициентов конвертации акций определяются участниками на общих собраниях акционерных обществ-эмитентов, выступающих непосредственными участниками конвертации акций, а процедура конвертации осуществляется с привлечением органов, определенных законом, которые исполняют функции обслуживания по обмену и выпуску ценных бумаг в порядке конвертации. Такими органами есть Центральный депозитарий и депозитарные учреждения.

Также осуществляя анализ конвертации акций, следует согласиться с А.С. Швиденко, который отмечает, что владельцем акции, как до конвертации, так и после нее, будет одна и та же личность – акционер. Поэтому и сущность конвертации акций должна быть не в переходе права собственности на акции, а изменение акции, как объекта права собственности, путем изменения количества и номинальной стоимости акций, принадлежащих акционеру [11, с. 139-143]. Поскольку акция является эмиссионной ценной бумагой, то передача прав, удостоверенных ею, возможна только путем переноса таких прав из зарегистрированных акций реорганизуемого общества на акции его правопреемника (ов). В качестве основного способа обеспечения данного права используется процедура конвертации [12, с. 24]. При этом отсутствие согласия собственника на осуществление конвертации акций имеет своим след-

ствием возникновение обязанности у акционерного общества выкупить принадлежащие ему акции. В то же время, самостоятельным способом перехода корпоративных прав, вытекающих из доли в уставном (складочном) капитале общества, является обмен, который по своей природе похож на конвертацию акций, но отличается тем, что при реорганизации участвуют общества различных организационно-правовых форм и происходит обмен доли (пая) на акции или наоборот.

**Выводы.** Корпоративное правопреемство является критерием, отделяющим реорганизацию от других способов правопреемства [4, с. 39]. Ведь при приобретении контрольного пакета акций акционерного общества лицом, которое намерилось их приобрести, к нему переходят корпоративные права в рамках действующего общества. В случае принятия решения обществом об отчуждении определенного имущества (имущественного комплекса), правопреемство происходит только в отношении прав и обязанностей на такое имущество (например, совершения крупной сделки или сделки, в совершении которой имеется заинтересованность и др.).

При реорганизации же возникает правопреемство как относительно имущества, прав и обязанностей, которые переходят от юридического лица-правопредшественника к юридическому лицу-правопреемнику по распределительному балансу (передаточному акту), так и относительно корпоративных прав участников, которые их приобретают в результате конвертации акций (обмена долей (паев)) в уставном капитале общества. Осуществление конвертации акций или обмена долей (паев) выступает одной из гарантий возникновения корпоративных прав в участника (акционера) юридического лица-правопреемника, что указывает на невозможность получения статуса участника (акционера) лицом, которое не было наделено правовым статусом участника (акционера) юридического лица-правопредшественника. Корпоративное правопреемство же является той правовой категорией, которая раскрывает особенности перехода корпоративных прав, что является гарантией защиты прав участников хозяйственного общества, принявших решение о проведении реорганизации.

#### Список использованной литературы:

1. Шиткина И.С. Корпоративное право : учеб. для студ. вузов / под ред. И.С. Шиткиной. – М. : Волтерс Клувер, 2009. – 312 с.
2. Корпоративное право: Актуальные проблемы теории и практики / под. общ. ред. В.А. Белова. – М. : Издательство Юрайт, 2009. – 678 с.
3. Степанов Д.И. Формы реорганизации коммерческих организаций: вопросы законодательной реформы / Д.И. Степанов // Хозяйство и право [Электронный ресурс]. – М. – № 2001.
4. Юдин Д.С. Правопреемство в корпоративных правоотношениях при реорганизации акционерного общества / Д.С. Юдин // Российское правосудие. – 2009. – № 9 (41). – С. 30–41.
5. Ломакин Д.В. Корпоративные правоотношения как составная часть системы гражданско-правовых отношений: на примере хозяйственных обществ : автореф. дис. на соискание ученой степени док. юрид. наук : 12.00.03 / Д.В. Ломакин. – М., 2009. – 65 с.
6. Каржавина Н.С. Юридическая природа внутрикорпоративного договора : автореф. дис. на соискание ученой степени канд. юрид. наук : 12.00.03 / Н.С. Каржавина. – М., 2009. – 23 с.
7. Здійснення і захист корпоративних прав в Україні (цивільно-правові аспекти) : монографія / [Луць В.В., Васильєва В.А., Кобецька Н.Р., Калаур І.Р., Кашина О.В., Саракун І.Б.]; під заг. ред. В.В. Луця – Тернопіль. Підручники і посібники. – 2007. – 320 с.
8. Коровайко А.В. Реорганизация хозяйственных обществ. Теория, законодательство, практика : учебное пособие. / А.В. Коровайко. – М. : Издательство НОРМА (Издательская группа НОРМА – ИНФРА. М), 2001. – 112 с.
9. Качалова А.В. Осуществление и защита прав участников хозяйственных обществ при реорганизации : автореф. дис. на соискание ученой степени канд. юрид. наук : 12.00.03 / А.В. Качалова. – Москва. – 2011. – 30 с.
10. Ломакин Д.В. Корпоративные правоотношения: общая теория и практика ее применения в хозяйственных обществах / Д.В. Ломакин. – М. : Статут, 2008. – 350 с.
11. Швиденко О.С. Акція як об'єкт права власності : дис. на здобуття наук. ступеня канд. юрид. наук : 12.00.03 / О.С. Швиденко. – Київ, 2006. – 235 с.