

ПРИ СОЗДАНИИ АНГЛИЙСКОЙ КОМПАНИИ ЕЕ УЧРЕДИТЕЛИ ПРИНИМАЮТ РЕШЕНИЕ О ТОМ, БУДЕТ ЛИ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ УЧАСТНИКОВ ОГРАНИЧЕНА ПАКЕТОМ ИХ АКЦИЙ.

Владельцами компании являются ее акционеры. Для компаний, не имеющих акционерного капитала (к такому типу компаний относятся компании, чья ответственность ограничена гарантиями), существует иной метод определения прав собственности. Тем не менее, в подавляющем большинстве компаний есть акционерный капитал, состоящий из одного или нескольких классов акций.

Акционерный капитал

Создавая компанию, ее учредители принимают решение, будет ли ответственность участников ограничена пакетом их акций. В учредительном договоре указывается сумма акционерного капитала, который будет иметь компания, а также разделение капитала на акции с установленной стоимостью.

При регистрации компании участники должны дать согласие на выпуск того или иного типа акций. Учредительный договор содержит информацию о лицах, которые согласились владеть акциями, а также о том, сколько акций приходится на каждого из них. Данные лица именуются учредителями.

Разрешенный к выпуску капитал

Акционерный капитал компании можно назвать по-разному: разрешенный к выпуску капитал, уставный капитал, выпущенный капитал или оплаченный капитал. Каждое из этих понятий означает различные характеристики общего состояния структуры капитала компании, следует лишь иметь в виду что "разрешенный к выпуску капитал" и "уставный капитал" являются синонимами.

В учредительном договоре компании, ответственность которой ограничена выпущенными акциями, имеется положение, в котором указывается сумма акционерного капитала, с которой компания собирается пройти регистрацию, а также его разделение на акции одинаковой стоимости. Акционерный капитал в размере, с которым компания зарегистрирована изначально (или сумма, до которой он может быть увеличен впоследствии), является разрешенным к выпуску или уставным капиталом компании.

Например, если в учредительном договоре компании указан акционерный капитал в размере 1.000 фунтов стерлингов и акции стоимостью в 1 фунт стерлингов каждая, считается, что ее разрешенный к выпуску капитал составляет 1.000 фунтов стерлингов и состоит из 1.000 акций стоимостью в 1 фунт стерлингов. Разрешенный к выпуску капитал означает максимальное количество акций, которые компания может выпустить по номинальной стоимости каждой акции.

После того, как компания начнет осуществлять деятельность, фактическая стоимость акций может изменяться в зависимости от эффективности ее работы, но номинальная стоимость акций останется неизменной. Разрешенный к выпуску капитал может быть увеличен только согласно резолюции, принятой имеющимися в компании акционерами, и резолюция должна быть зарегистрирована в Государственном реестре Соединенного Королевства не позднее чем через семь дней с момента принятия этой резолюции.

Максимальный размер разрешенного к выпуску капитала компании не устанавливается, также отсутствует требование о минимальном размере акционерного капитала для компаний с ограниченной ответственностью закрытого типа (private limited company). Правда, разрешенный к выпуску капитал компаний с ограниченной ответственностью открытого типа (public limited company) должен быть не менее 50.000 фунтов стерлингов.

Выпущенный капитал

Выпущенным капиталом называется часть разрешенного к выпуску или уставного капитала компании, которая была выпущена и была оплачена участниками компании. Размер выпущенного капитала указывается по общей номинальной стоимости выпущенных акций, и он не может превышать сумму разрешенного к выпуску капитала.

Соответственно, если у компании имеется разрешенный к выпуску капитал в размере 1.000 акций стоимостью в 1 фунт стерлингов каждая, из которых 250 акций были выпущены, значит, выпущенный капитал компании составляет 250 фунтов стерлингов.

Выпускать весь капитал сразу не обязательно, но компания с ограниченной ответственностью открытого типа должна распределить акционерный капитал в размере как минимум 50.000 фунтов стерлингов. Из них 25% (по номинальной стоимости акций с учетом премии) должны быть оплачены до того, как компания начнет деятельность или будет привлекать средства.

Оплаченный капитал

Оплаченный капитал означает установленную сумму, которая была выплачена за выпущенный капитал компании. Например, компания зарегистрирована с уставным капиталом в размере 1.000 фунтов стерлингов, который состоит из 4.000 акций стоимостью в 25 пенсов каждая. Если уставный капитал компании составляет 1.000 фунтов стерлингов, и выпущено только 500 акций, значит, выпущенный капитал равен 125 фунтов стерлингов. Если бы все акции были оплачены полностью, оплаченный акционерный капитал также составлял бы 125 фунтов стерлингов. Но, так как акции оплачены частично, то есть за каждую акцию оплачено 25 пенсов, а остальная часть должна быть погашена в будущем, оплаченный акционерный капитал составляет 75 фунтов стерлингов.

Изменение размера капитала

Изменение размера капитала регулируется положениями Закона о компаниях 1985 года (пункт 121). На практике большинству секретарей, которые обслуживают компании своих клиентов (международный холдинг Коддан имеет собственные секретарские структуры в Англии и в Шотландии), приходится в то или иное время увеличивать разрешенный к выпуску капитал путем эмиссии новых акций существующего класса или путем эмиссии дополнительных классов акций.

При эмиссии дополнительных классов акций резолюция об увеличении разрешенного к выпуску капитала должна также включать в себя резолюцию об изменении устава и включении в него положений о правах и привилегиях, которые будут принадлежать акционерам, владеющим акциями компании различного класса. В Законе о компаниях также предусмотрены и другие способы изменения акционерной структуры: консолидация, разделение акций, конвертация акций в доли и обратно, аннулирование невыпущенных акций (пункт 121 Закона о компаниях) и уменьшение размера капитала (пункт 135 Закона о компаниях). Другие изменения не предусмотрены. Существует еще одно действие, которое не разрешено Законом о компаниях, но зачастую необходимо директорам компаний, которые в ней имеют интерес – конвертация невыкупаемых акций в выкупаемые и наоборот. Но обычно эта проблема решается путем осуществления обратного выкупа акций компании акционерами, подавшими заявки на выпуск выкупаемых (или, соответственно, невыкупаемых) акций, с использованием полученного встречного удовлетворения для осуществления покупки.

Возможность вносить изменения в акционерный капитал должна быть четко прописана в уставе компании. Если в уставе такое положение отсутствует, на общем собрании компании может быть принята особая резолюция, разрешающая осуществлять такие изменения. Все права, необходимые для изменения размера и структуры капитала, установлены в Приложении «А», статье 32 и в большинстве случаев указаны в уставе компании.

Резолюция, которая разрешает компании вносить изменения в ее акционерный капитал, и резолюция, которая постановляет об изменении капитала, могут быть приняты на одном и том же собрании. Вторая резолюция может быть принята только после утверждения первой, а также может быть включена в первую резолюцию в виде дополнительного пункта.

На общем собрании компании может быть принята обычная резолюция об изменении размера и/или структуры капитала и особая резолюция о внесении поправок в устав, если это необходимо. Уменьшение размера капитала может быть одобрено в особой резолюции компании и подтверждено судом (пункт 135 Закона о компаниях). В Законе также устанавливается порядок реорганизации капитала компании в случае заключения соглашения с кредиторами.

Порядок увеличения разрешенного к выпуску капитала

В соответствии с требованиями устава, для увеличения разрешенного к выпуску капитала обычная резолюция должна быть принята в следующем порядке.

На собрании директоров должно быть принято решение рекомендовать увеличение капитала, утвердить направление уведомления о созыве внеочередного общего собрания для принятия соответствующих резолюций и одобрить содержание циркуляра о причинах увеличения размера капитала, который будет выдан участникам. Если не созывать отдельное внеочередное общее собрание, можно включить предполагаемые резолюции в раздел особых вопросов, которые будут обсуждаться на очередном ежегодном общем собрании. Помимо копий уведомлений, форм доверенностей и циркуляров, которые в обычном порядке должны направляться в Службу информации и Комиссию по допуску на фондовую биржу всеми котируемыми компаниями (не позднее того времени, когда они направляются акционерам), каждая компания обязана немедленно проинформировать Службу информации обо всех изменениях, которые предложено внести в ее акционерный капитал.

Копия обычной резолюции в форме, отвечающей требованиям для ее подачи в Регистрационную палату компаний, должна быть заверена подписью руководителя компании или председателем собрания совета ее директоров.

В течение 15 дней после принятия резолюции ее заверенная копия должна быть подана в Регистрационную палату компаний вместе с формой G123. Обычно вместе с копией направляется экземпляр учредительного договора с измененным положением о капитале компании. Если компания является котируемой, в Комиссию

по допуску на фондовую биржу должны быть направлены две копии резолюции и учредительного договора с поправками (в том случае, если они были внесены).

Копия резолюции должна быть подшита ко всем экземплярам учредительного договора, находящимся в обращении, а также выдана директорам и иным лицам, имеющим отношение к управлению компанией (например, аудиторам), у которых имеются экземпляры учредительного договора и устава компании.

Одновременно с увеличением акционерного капитала компании важно наделить директоров правом на распределение акций и определить, будет ли у участников сохранено преимущественное право покупки акций. Право директоров на распределение акций следует из пункта 80 Закона и закреплено в уставе компании. Право, уже имеющееся у директоров и указанное в уставе или возложенное на директоров согласно резолюции акционеров, распространяется только на невыпущенные акции, существующие в компании на момент предоставления или продления срока данного права. Соответственно, обычно на том же собрании предлагается принять резолюцию, разрешающую директорам выпустить новые акции. В компаниях, уставы которых предусматривают для действующих акционеров преимущественное право покупки, право директоров, указанное в пункте 80, обычно предоставляется им сроком на 5 лет - максимальный срок, разрешенный в законодательстве (право может быть бессрочным в компаниях закрытого типа, принявших резолюцию согласно пункту 80A). В котируемых компаниях срок действия права (согласно пункту 80) составляет один год и обычно используется для выпуска дополнительных акций в размере 1/3 от выпущенного акционерного капитала.

Право, предусмотренное в пункте 80, может быть возобновлено, а срок его может быть продлен согласно обычной резолюции компании.

Если в уставе компании отсутствуют положения о преимущественном праве покупки, данное право может распространяться на относительно небольшую сумму или может не предоставляться вообще. Акционеры могут оставить за собой право принять решение, по которому другие лица могут стать дополнительными участниками или увеличить свои пакеты акций.

Если в уставе компании присутствуют положения о преимущественном праве покупки, и принято решение об увеличении акционерного капитала посредством одновременного выпуска акций в пользу лиц, не являющихся акционерами или выпуска в пользу существующих акционеров акций, которые будут распределены непропорционально, необходимо принять особую резолюцию в целях отказа от преимущественного права покупки. Обычно отказ оформляется для ограниченного числа акций и на короткий срок, например, на один месяц. Котируемые компании обычно оформляют отказ от преимущественного права на один год, а распространяется он на выпуск дополнительных 5% от выпущенного акционерного капитала.

Консолидация акций

Акционерный капитал компании может быть консолидирован, если данное действие разрешено в ее уставе. Консолидация предполагает, что акции компании будут преобразованы в акции большей номинальной стоимости, например, пять акций стоимостью в 10 пенсов консолидируются в одну акцию стоимостью в 50 пенсов.

Консолидация встречается довольно редко, но если компания выпустила большое количество обыкновенных акций, стоимость которых менее стандартного номинала в 25 или 50 пенсов или 1 фунт стерлингов, компания может признать консолидацию целесообразной. Однако есть немало компаний, в которых номинальная стоимость акции составляет 5 или 10 пенсов. Порядок консолидации аналогичен порядку увеличения разрешенного к выпуску капитала, но необходимо будет принять во внимание некоторые дополнительные моменты, как, например, обновление реестра участников с указанием новой номинальной стоимости акций в пакете каждого участника.

В течение одного месяца после принятия резолюции в Регистрационную палату компаний необходимо направить форму G122 (Уведомление о консолидации, разделении, выкупе и аннулировании акций, конвертировании или обратном конвертировании долей в акции). Направлять копию резолюции, принятой на общем собрании, не требуется, если резолюция является обычной.

Пакеты некоторых участников невозможно консолидировать так, чтобы после консолидации они владели новыми акциями на такую же сумму, поэтому они потеряют какую-то часть своего пакета. Если компания является котируемой, ее директора сложат вместе и продадут долевые акции на открытом рынке, а после этого распределят вырученные средства в пользу соответствующих участников в размере, превышающем, допустим, 3 фунта стерлингов. Средства менее данной суммы, которые должны быть распределены между участниками, будут перечислены в компанию. Такие компании должны также подать заявку в Комиссию по допуску на фондовую биржу о внесении изменений в сведения о ее ценных бумагах.

Компания может потребовать для обмена сертификаты акций, но обычно вместо этого компания направляет участникам уведомление о консолидации и отмене действующих сертификатов с приложением нового сертификата.

Разделение акций

В соответствии со своим уставом компания может принять на общем собрании обычную резолюцию о разделении акций компании на акции меньшей номинальной стоимости, чтобы упростить их обращение на рынке ценных бумаг. Такое действие обычно называется дроблением. Например, если у компании есть акции с номинальной стоимостью в 1 фунт стерлингов, которые имеют на рынке стоимость в 10 фунтов стерлингов, каждая акция может быть разделена на четыре акции с номинальной стоимостью в 25 пенсов и, таким образом, на рынке она будет оцениваться в 250 пенсов. Если акции оплачены частично, пропорция между оплаченной и неоплаченной ее частью будет сохранена.

Порядок дробления акций аналогичен порядку консолидации, описанному выше, за исключением того, что доли акций в данном случае возникнуть не могут. В течение одного месяца после принятия резолюции в Регистрационную палату должна быть направлена форма G122.

После дробления акций необходимо обновить реестр участников, который будет показывать для каждого участника новое количество акций с новой номинальной стоимостью. Компания может потребовать для обмена сертификаты акций, но обычно вместо этого компания направляет участникам уведомление о дроблении и отмене действующих сертификатов с приложением нового сертификата.

Конвертация акций в доли

Сегодня конвертация акций в доли на практике встречается редко, поскольку с некоторых пор у компании отсутствуют реальные преимущества держать свой капитал в виде долей, а не в виде акций. Необходимо отметить, что доли, входящие в капитал компании, не включают в себя облигации, выпущенные компанией. До принятия в 1948 году Закона о компаниях, компании предпочитали держать капитал в виде долей, а не в виде акций, поскольку каждой акции необходимо было присваивать идентификационный номер. Однако Закон 1948 года ввел положения, согласно которым можно было не использовать идентификационные номера, если акции оплачены полностью. С тех пор капитал в виде долей обычно имеется в тех компаниях, которые были учреждены много лет назад и в которых было установлено, что конвертация долей в акции вызовет сложности и соединит в одну массу владельцев акций и долей. В некоторых случаях можно выпустить доли, которые могут быть конвертированы в акции.

Акции могут быть конвертированы в доли в соответствии с обычной резолюцией. Порядок конвертирования аналогичен порядку консолидации акций, описанному выше, за исключением того, что доли акций в данном случае возникнуть не могут. В обычной резолюции необходимо указать те доли, которые разрешается передавать. Долевые сертификаты не требуются отзываться для внесения изменений, однако необходимо будет вносить поправки в записи о собственности в реестре участников. Сами доли не могут быть выпущены, и поэтому если капитал компании находится в виде долей и компания намерена увеличить его, сначала капитал должен быть выпущен в виде акций, а затем согласно обычной резолюции эта часть капитала может быть конвертирована в доли. В Регистрационную палату компаний должна быть направлена форма G122.

Обратная конвертация долей в акции

Это действие является противоположным предыдущему, и может быть осуществлено согласно обычной резолюции компании, если обратная конвертация разрешена в уставе. В Регистрационную палату компаний должна быть направлена форма G122.

Аннулирование невыпущенных акций

Не стоит приравнивать аннулирование невыпущенных акций, которое может быть разрешено согласно уставу, к уменьшению размера капитала, которое требует разрешения суда. Необходимость аннулирования акций возникает довольно редко, но оно может потребоваться в случае соглашения с кредиторами после обратного выкупа компанией собственных акций, а также если в компании имеется класс акций, которые так и не были выпущены, а на данный класс распространяется какое-либо вызывающее затруднения условие, не подлежащее изменению согласно учредительному договору.

Аннулирование невыпущенных акций производится согласно обычной резолюции компании. Порядок аннулирования аналогичен порядку консолидации акций, но в данном случае не вносятся поправки в сертификаты акций и в информацию о ценных бумагах, которая имеется у Комиссии по допуску на фондовую биржу. В Регистрационную палату компаний должна быть направлена форма G122.

Уменьшение размера акционерного капитала

Компания может уменьшить свой капитал согласно подтверждению суда, если такое действие разрешено в ее уставе. Подтверждение суда требуется для защиты интересов кредиторов и участников компании (пункт 135 Закона). В пункте 135 (2) приведены три примера уменьшения размера капитала: уменьшение или снятие ответственности по оплате тех акций, которые не были оплачены в капитале; аннулирование оплаченного капитала, который потерян или не представлен имеющимися активами с одновременным уменьшением или снятием ответственности по оплате акций или без такового; погашение части оплаченного капитала, которая

превышает потребности компании, с одновременным уменьшением или снятием ответственности по оплате акций или без такового.

Порядок действий секретаря аналогичен действиям при консолидации акций (с учетом изменения формулировки резолюции). Секретарь обязан подписать affidavit, подтверждающий, что все необходимые требования были соблюдены. Соответственно, дата уведомления, дата и время проведения собрания должны быть точно зафиксированы. На собрании необходимо уделить особое внимание четкому соблюдению процедурных вопросов, в противном случае решения собрания могут быть оспорены позже.

Если при наличии указанных выше обстоятельств осуществляется уменьшение размера капитала, а акции в капитале компании разделены на несколько классов, следует четко определить, какой именно класс будет подвергнут уменьшению (если оно распространяется не на все классы). Несмотря на то, что логичнее произвести уменьшение за счет привилегированных акций с ограниченным правом участия в будущей прибыли, а обыкновенные акции оставить без изменений, такие действия нельзя назвать правильными. При ликвидации обыкновенные акции являются второстепенными по отношению к привилегированным, соответственно, более разумным является отнести уменьшение стоимости активов на счет обыкновенных акций на случай ликвидации.

Если в компании была принята резолюция об уменьшении размера ее капитала, в суд должно быть направлено заявление о вынесении решения, разрешающего уменьшение размера капитала (пункт 136).

Если предполагаемое уменьшение капитала должно произойти с уменьшением обязательств по неоплаченным или частично оплаченным акциям или с возвратом денежных средств акционеру, или если это потребовано в решении суда, то кредитор компании, у которого во время процедуры роспуска могли бы быть удовлетворяющие суд требования, может опротестовать предполагаемое уменьшение. После консультации с директорами суд может составить список кредиторов, имеющих право протеста. В зависимости от обстоятельств, данный список может быть опубликован. После публикации кредитор может подать заявку на включение его в список или, наоборот, на исключение его из списка. Обычно компания либо осуществляет погашение задолженности, либо создает резерв для ее погашения. В этом случае, если компания не погасит задолженность целиком или частично или откажется создать резерв, суд имеет право выделить из компании средства в размере, достаточном, по мнению суда, для удовлетворения требований, как если бы суд осуществлял роспуск компании.

Уменьшение размера капитала по причине постоянного падения стоимости активов компании осуществляется согласно указанным выше правилам только в том случае, если оно производится по решению суда. После того, как суду будут представлены удовлетворяющие его меры по защите интересов кредиторов, судьи могут вынести вердикт, подтверждающий уменьшение размера капитала в порядке, представленном суду, или с подходящими изменениями. При вынесении решения суд может потребовать от компании добавления слова "and reduced" («с уменьшенным размером капитала») после названия компании в течение определенного срока или публикации в средствах массовой информации сведений об уменьшении размера капитала (пункт 137). Решение суда, экземпляр учредительного договора и устава компании с внесенными изменениями, а также протокол, содержащий структуру нового акционерного капитала, должны быть представлены в Регистрационную палату. В протоколе необходимо указать: размер акционерного капитала, количество акций и их номинальную стоимость, а также сумму, которая считается оплаченной по каждой акции на момент регистрации решения.

Регистрационная палата выписывает свидетельство о регистрации решения и протокола, а после их регистрации осуществляется уменьшение размера капитала. Данное свидетельство является достаточным доказательством того, что требования Закона о компаниях 1985 года были выполнены.

Если в компании открытого типа планируется уменьшение акционерного капитала, в результате которого выпущенный акционерный капитал будет составлять сумму менее минимального размера (50.000 фунтов стерлингов в 2002 году), Регистрационная палата может зарегистрировать решение суда только в том случае, если об этом будет указано в самом решении или если компания открытого типа будет перерегистрирована в компанию закрытого типа. Суд может постановить о перерегистрации компании и внесении соответствующих изменений в ее учредительный договор и устав. В данном случае одобрение перерегистрации акционерами не требуется (пункт 139). Остается действующим требование заполнять при перерегистрации заявление по форме G139 (Заявление компании открытого типа о перерегистрации в компанию закрытого типа по решению суда об уменьшении размера акционерного капитала).

Изменение размера капитала и его влияние на право голоса

Перед изменением размера капитала необходимо принять во внимание последствия, которые изменение может иметь для прав голоса, и предпринять необходимые действия, чтобы соотношение прав голоса держателей разных классов акций было сохранено в такой же пропорции, которая существовала до изменения размера капитала. Может возникнуть необходимость провести собрания и получить согласие держателей каждого класса акций.

Если изменение прав голоса или иных прав держателей различных классов акций имело место, помимо общего собрания требуется провести отдельные собрания держателей акций тех классов, права которых

были изменены. Это необходимо сделать даже в том случае, если какой-либо класс вообще не имеет права голоса на общем собрании. Права держателей какого-либо класса акций не могут быть изменены без согласия держателей акций данного класса.

Существенная потеря капитала

Существует еще один момент, который необходимо рассмотреть относительно капитала компании открытого типа. Если чистые активы компании открытого типа, станут равны одной второй или меньшей части ее акционерного капитала, которую необходимо оплатить, директора обязаны созвать внеочередное общее собрание компании (пункт 142). Уведомления о собрании должны быть направлены в течение 28 дней после того, как о недостаточности капитала стало известно. Целью собрания является рассмотрение акционерами вопросов о возможных мерах, которые должны быть предприняты в такой ситуации. На данном собрании принятие резолюции не является обязательным, важен сам факт его проведения.

Поскольку пункт 142 устанавливает, что директора должны созвать внеочередное общее собрание, его повестку дня нельзя добавлять к повестке дня ежегодного общего собрания. Правда, внеочередное общее собрание может быть проведено непосредственно после ежегодного общего собрания.

Акции и доли

Понятие акций также должно включать в себя понятие долей, кроме случаев, когда контекст предусматривает иное значение. Как указывалось выше, доли невозможно выпустить изначально, сначала капитал должен быть выпущен в фирме акций, а затем, после их полной оплаты, они могут быть конвертированы в доли. Такое понятие, как частично оплаченные доли, отсутствует. Не обязательно присваивать идентификационные номера тем акциям, которые оплачены полностью и которые обладают такими же правами, как и остальные акции того же класса (пункт 182(2)). По этой причине идентификационные номера на практике встречаются только у не полностью оплаченных акций, например, если акция стоимостью в 50 пенсов оплачена только на 25 пенсов.

Премии по акциям

Премией называется сумма эмиссионной цены акции, которая превышает ее номинальную стоимость, например, если акция стоимостью 50 пенсов выпущена за 1.60 фунт стерлингов, значит, 50 пенсов – номинальная стоимость, а 1.10 фунтов стерлингов – премия. Если указывается акционерный капитал компании, указывается сумма акций по номинальной стоимости. Сумма премий по акциям должна быть внесена в эмиссионный фонд (пункт 130). Эмиссионным фондом является особый тип капитального резерва, который может использоваться только для оплаты невыпущенных акций. Данные акции должны быть предложены участникам в качестве полностью оплаченных для списания предварительных расходов компании и в некоторых других целях, указанных в пункте 130. При этом эмиссионный фонд считается частью оплаченного акционерного капитала компании, а положения, регулирующие уменьшение капитала, также распространяются и на эмиссионный фонд (пункт 130).

Необходимо обратить внимание, что в пунктах 131 и 132 приводится ряд исключений из пункта 130, устанавливающего строгие правила; например, если компания, выпустившая свои акции в обмен на акции другой компании, выпустила их с премией, после слияния или реконструкции, которые были проведены путем обмена акций. В пункте 131 предусмотрено освобождение от действия требований пункта 130 в случае слияния двух компаний, если поглощающая компания приобретает акции поглощаемой компании за выпуск полностью оплаченных акций, при условии, если акции поглощаемой компании приобретаются в размере не менее 90%. Освобождение также имеет место при выпуске акций в качестве встречного удовлетворения за акции, не являющиеся частью капитала поглощаемой компании, которые приобретаются одновременно с акциями, которые являются частью ее капитала, вне зависимости от того, как выплачивается встречное удовлетворение: путем выпуска новых акций поглощающей компании или аннулированием в поглощаемой компании акций, которыми не владеет поглощающая компания. Согласно данному пункту, пакет в 90% капитала может включать акции, находившиеся в собственности до совершения сделки, и акции, находившиеся в собственности холдинговой компании поглощающей компании, отделения холдинговой компании или филиала, обладающим одинаковым с ней статусом.

Освобождение от требований пункта 131 предусмотрено в пункте 132 в случае осуществления реконструкции группы, если компания-эмитент находится целиком в собственности как филиал, который распределяет акции в пользу своей холдинговой компании или другого филиала в обмен на передачу неденежных активов, при условии, что передающая компания является членом той же группы. В целях данного пункта группа означает холдинговую компанию и филиалы, полностью находящиеся в ее собственности.

Размер премии не учитывается при оценке в балансовом отчете компании акций, выпущенных в качестве встречного удовлетворения, в случаях, когда в пунктах 131 или 132 было предусмотрено освобождение от требований пункта 130 (пункт 133).

Участники

Лица, подписавшие учредительный договор компании, считаются давшими согласие стать ее участниками, и при регистрации их имена/названия должны быть внесены в реестр участников. То или иное лицо может стать участником позже, после подачи им заявки на приобретение новых акций или после передачи / перехода прав на уже выпущенные акции, если его имя/название будет внесено в реестр участников. Таким образом, статус участника определяется двумя критериями: во-первых, должно быть получено согласие на обретение статуса участника, во-вторых, имя/название лица должно быть внесено в реестр участников (пункт 22). Оба эти условия должны быть выполнены перед тем, как то или иное лицо будет считаться участником компании.

Компании с одним участником

Компания закрытого типа должна иметь, как минимум, одного акционера и может уменьшить количество акционеров до как минимум одного. Компании открытого типа должны иметь не менее двух акционеров, которые владеют акциями на сумму хотя бы 50.000 фунтов стерлингов по номинальной стоимости. По каждой акции номинальная стоимость должна быть оплачена на 25%, а премия – на 100%.

В соответствии с Положениями 1992 года о компаниях (компании закрытого типа с ограниченной ответственностью, состоящие из одного участника) (SI 1992/1699), минимальное количество акционеров, которые должны быть в компании закрытого типа, было снижено с двух до одного. Компании закрытого типа, зарегистрированные до принятия данного законодательного акта, могут не вносить поправки в свой учредительный договор и устав, если они не содержат особого положения, которое требует, чтобы количество акционеров было не менее двух. Все правовые нормы, которые требовали от компаний закрытого типа иметь как минимум двух акционеров, были изменены в соответствии с данными Положениями.

Необходимо отметить, что любой единоличный акционер может также быть единоличным директором, но не может одновременно занимать должность секретаря компании. Компании, в которых количество участников было уменьшено до одного, при обновлении реестра участников должны внести в него пометку о том, что в компании имеется только один участник, и указать дату, когда произошли данные изменения (пункт 352). Если в компании, имеющей единственного участника, количество участников было увеличено, в реестр должна быть внесена пометка с указанием даты, когда количество было изменено (пункт 352).

Несмотря на то, что законодательный акт четко указывает, что все существующие нормы или положения действуют с необходимыми изменениями, если речь идет о компаниях с единственным участником, в Законе о компаниях 1985 года был введен новый пункт, 370А. Из него следует, что (вне зависимости от требований устава компании) один участник, присутствующий лично или через доверенное лицо, составляет кворум.

Помимо этого, поскольку установленный порядок созыва собраний был несколько странным для компаний с единственным участником, было принято, что единственному участнику достаточно зафиксировать в письменном виде принятые решения, вместо того чтобы созывать собрание (пункт 382Б). Соглашения, подписанные между единственным участником и единственным директором, которые являются одним и тем же лицом, могут быть приведены в виде письменного меморандума или внесены в протокол очередного собрания совета директоров (пункт 322Б).

Несмотря на то, что данное положение применяется к договорам, которые были заключены в нестандартных ситуациях, рекомендуется фиксировать в письменном виде записи обо всех договорах, заключенных между компанией и ее единственным директором/участником, чтобы избежать случайной ошибки. Для директора также является целесообразным объявить о своей заинтересованности в порядке, указанном в уставе.

Юридическое лицо, такое как компания, может владеть акциями в другой компании, если это не противоречит ее уставу. Уставы некоторых компаний требуют исключить некоторые категории лиц из числа участников, например, лиц, которые не могут подтвердить наличие гражданства Великобритании. Одновременно необходимо убедиться в том, что учредительный договор зарегистрированной компании не запрещает владеть акциями других компаний.

Организация, не имеющая форму юридического лица (например, партнерство, клуб или ассоциация), незарегистрированного согласно Закону, не может быть участником компании, поскольку оно не обладает статусом юридического лица. Если такое лицо намерено владеть акциями, они должны быть зарегистрированы на имя одного или нескольких физических лиц или юридического лица, такого как банк или трастовая компания.

Подобным образом, лицо, находящееся на той или иной должности, не считается участником только в силу своей должности, кроме должностей, созданных в законодательном порядке, например, юрисконсульта казначейства или главного бухгалтера. Некоторые должностные лица официально признаются как юридические лица и они могут быть зарегистрированы участниками компаний, например, в качестве доверительного управляющего предприятием.

Акции также не следует регистрировать на имя английского партнерства. В таком случае их нужно зарегистрировать на имя одного или нескольких партнеров, при этом в реестре участников само партнерство указано не будет. Шотландские партнерства обладают правоспособностью юридических лиц и, таким образом, могут быть зарегистрированы на свое имя в качестве участников компании. Акции, которыми владеет партнерство с ограниченной ответственностью, могут быть зарегистрированы на его имя, поскольку такое партнерство является юридическим лицом. Акции компании могут быть зарегистрированы на имя нескольких лиц на правах совладельцев. При этом в некоторых учредительных договорах количество лиц, которые могут быть зарегистрированы в таком порядке, ограничено. В котируемых компаниях максимальное количество совладельцев не может быть более четырех.

Филиалу не разрешается быть участником своей холдинговой компании, кроме случаев, когда филиал действует в качестве личного представителя или доверительного управляющего, не обладающего правами бенефициара на акции (пункты 23 и 143). С другой стороны, филиалу не запрещается владеть акциями в своей холдинговой компании, если он ранее владел акциями в компании, которая приобрела его (и, таким образом, стала его холдинговой компанией) до того, как он стал филиалом данного холдинга. Однако в таком случае филиал не имеет права голоса на собраниях своей холдинговой компании (пункт 23 (5)). Естественно, является незаконным распределение последующих акций холдинговой компании в пользу филиала, что могло бы произойти в случае бонусной эмиссии акций в холдинговой компании.

Несовершеннолетние участники компании

Поскольку получение статуса участника компании подразумевает принятие им на себя обязательств в связи с акциями, находящимися в собственности, не рекомендуется принимать несовершеннолетних в ряды участников компании по причине того, что их обязательства будут недействительны до тех пор, пока они остаются несовершеннолетними. В Англии, Уэльсе и Северной Ирландии лицо считается несовершеннолетним, пока оно не достигло 18 лет. Возрастные требования, действующие в Шотландии, описаны ниже. Отсутствие обязательств особенно важно, если акции оплачены не полностью и может возникнуть необходимость выполнить требование по их оплате, сделанное директорами. В уставе может быть открыто указано право компании отказываться в распределении и передаче акций на имя несовершеннолетнего, но даже если данное право не указано в уставе, оно предусмотрено общим правом. Соответственно, компания может расторгнуть договор о распределении новых акций, а в случае их передачи продавец акций может быть восстановлен в правах как акционер.

Существует вероятность, что о несовершеннолетии участника компании станет известно не сразу, при этом до лишения статуса участника и до расторжения договора несовершеннолетний может пользоваться всеми правами участника. В статусе участника по причине несовершеннолетия может быть отказано только в то время, пока участник остается несовершеннолетним. В правилах допуска на фондовую биржу указано, что устав компании, допущенной на фондовую биржу, не может содержать ограничения на передачу полностью оплаченных акций, но данное право отказа предусматривается в общем праве. С практической точки зрения, несовершеннолетние вполне реально могут стать участниками компании, и компания может ничего не знать об этом (это в большей степени относится к котируемым компаниям).

Участник, который передает акции на имя несовершеннолетнего, несет ответственность по оплате всех будущих требований по данным акциям (несмотря на то, что он мог не знать о недостижении данным лицом совершеннолетнего возраста) до тех пор, пока последний является зарегистрированным участником и остается несовершеннолетним. Лицо, которое обеспечивает приобретение акций и их регистрацию на имя несовершеннолетнего, налагает на себя обязательство по освобождению покупателя акций от оплаты будущих требований по ним.

В Шотландии дети до достижения ими возраста в 12 лет (девочки) и 14 лет (мальчики) считаются малолетними, затем до 18 лет они считаются несовершеннолетними. Малолетние не имеют права заключать договоры, но при этом договоры могут быть заключены от их имени опекуном. Несовершеннолетние, которые живут отдельно и выдают себя за достигших восемнадцатилетнего возраста, имеют право заключения договоров. Если у несовершеннолетнего лица есть опекун или попечитель, договор может быть заключен только с разрешения последнего.

Малолетний или несовершеннолетний, который официально приобрел акции, может уменьшить степень ответственности или расторгнуть договор до достижения им 22 лет (это дополнительное возрастное ограничение не распространяется на деловые договоры), а не только на тот срок, пока он остается малолетним или несовершеннолетним. Для уменьшения степени ответственности малолетнее или несовершеннолетнее лицо должно лишь заявить, что договор не является обоснованным.

Распределение. Право на распределение

Некоторые ценные бумаги компании могут быть распределены только в том случае, если директорам разрешается осуществить распределение в соответствии с обычной резолюцией или уставом компании (на основании пункта 80 Закона). Право может быть как общим, так и относящимся к определенным обстоятельствам, но в любом случае при его передаче должна быть указана максимальная сумма соответствующих ценных бумаг, которые могут быть выпущены, и срок, в течение которого право будет действовать. В компаниях открытого типа право распределения может быть предоставлено максимум на пять

лет от даты принятия резолюции (пункт 80(4)). В компаниях закрытого типа право распределения может иметь неограниченный срок или заканчиваться при наступлении указанной даты (пункт 80 А (2)).

Компании, в которых количество акционеров невелико, обычно используют максимально возможный срок, а для защиты интересов имеющих в них акционеров предлагают распределяемые акции в порядке, описанном ниже. Компании с большим количеством акционеров и котируемые компании обычно продлевают срок права; в котируемых компаниях дополнительная сумма составляет одну треть выпущенного капитала, а срок заканчивается в день очередного ежегодного собрания или через 15 месяцев после даты принятия резолюции.

Соответствующие ценные бумаги определяются в Законе 1985 года о компаниях как акции (кроме акций, принятых учредителями или распределенных в ходе программы по участию работников в прибыли компании) и иные ценные бумаги, которые предоставляют право на подписку или которые могут быть конвертированы в акции компании.

Право на распределение соответствующих ценных бумаг может быть отменено, изменено или продлено согласно обычной резолюции, несмотря на то, что оно могло быть предусмотрено особой резолюцией или указано в уставе компании. В резолюции о продлении срока права на распределение необходимо указать количество акций, которые могут быть распределены, и срок действия права, то есть пять лет для компаний открытого типа, или неограниченный срок для компаний закрытого типа. Право может распространяться только на акции, входящие в разрешенный к выпуску капитал компании на момент принятия резолюции. Ценные бумаги могут быть распределены и после окончания срока права, если распределение производилось согласно оферте или договору, заключенным до истечения срока права. Копия резолюции, наделяющей директоров правом распределения соответствующих ценных бумаг, должна быть предоставлена в Регистрационную палату в течение 15 дней после принятия.

Преимущественное право покупки

В уставах компаний закрытого типа в большинстве случаев предусмотрено положение о том, что при распределении новых акций они в первую очередь должны быть предложены существующим акционерам в пропорции к имеющимся у них пакетам акций. Если компания является котируемой, Комиссия по допуску на фондовую биржу требует, чтобы все новые акции, выпускаемые за денежные средства, были предложены в первую очередь существующим акционерам, равно как и при выпуске прав.

В настоящее время преимущественное право существующих акционеров при распределении соответствующих ценных бумаг предусмотрено в пунктах 89 – 94, несмотря на то, что положения о преимущественном праве могут отсутствовать в уставе компании. Данные положения могут не распространяться на компанию (согласно уставу или особой резолюции участников).

Соответствующие ценные бумаги определены в пункте 94 как акции компании; в основном обыкновенные акции, дивиденды по которым варьируются в зависимости от прибыли компании и которые не предусматривают преимущественных прав при выплате капитала в случае роспуска. К ним также относятся ценные бумаги, которые могут быть конвертированы в соответствующие акции (например, облигации, обмениваемые на акции), но в состав таких ценных бумаг не входят акции, принятые учредителями компании при ее регистрации; акции, которые предусматривают право на участие в распределении капитала и дивидендов только в пределах определенной суммы; акции, находящиеся во владении и полученные в ходе программы по участию работников в прибыли или подлежащие распределению в соответствии с данной программой; акции, распределенные в ходе бонусной эмиссии; а также распределенные акции, оплаченные полностью или частично неденежными активами.

Преимущественные права, предусмотренные в учредительном договоре и уставе компании, являются приоритетными по отношению к преимущественным правам, предусмотренным в законодательстве. В Законе 1985 года о компаниях указано, что соответствующие ценные бумаги могут быть распределены только после того, как они будут предложены держателям всех соответствующих акций компании в пропорции к имеющимся у них пакетам, и в число таких держателей включаются также лица, получившие акции согласно программе по участию работников в прибыли компании. Подробный порядок направления уведомления о предложении акций существующим акционерам, срок принятия которого составляет 21 день, указан в пункте 380 (4). Дата регистрации для определения акционеров, которым могут быть предложены распределяемые акции, должна быть установлена в течение 28 дней до даты предложения.

Если имеются держатели предъявительских акций, для них объявление должно быть опубликовано в London Gazette или Edinburgh Gazette с указанием о том, каким образом предложение о распределении акций можно получить на руки. Обычно объявление также публикуется в одной из национальных газет.

Компания и те служащие, которые намеренно допустили распределение акций с нарушением установленного законодательством порядка преимущественного распределения, несут совместную и отдельную ответственность по возмещению убытков всем лицам, которые могли их понести в результате незаконных действий.

Отмена преимущественных прав

Компании закрытого типа могут отменить преимущественное право на распределение акций путем внесения изменений в учредительный договор и устав. Если данные изменения будут внесены, они обладают приоритетом вне зависимости от того, что они могут противоречить положениям законодательства.

Компании как открытого, так и закрытого типа, могут отменить действие преимущественного права, предусмотренного в пункте 89, если директора будут наделены соответствующим полномочием согласно особой резолюции, принятой на общем собрании, или согласно положению, внесенному в устав компании.

Если устав компании не содержит нужного положения, необходимо внести в него изменения, которые будут действительны после их одобрения акционерами в особой резолюции, принятой на общем собрании.

В котируемых компаниях ценные бумаги, обладающие элементами акционерного капитала и выпускаемые за денежные средства, должны быть в первую очередь предложены существующим акционерам компании в пропорции к имеющимся у них пакетам акций, если на общем собрании акционерами не был одобрен иной порядок или если компания согласно пункту 95 не обладает изначально полномочием отмены преимущественных прав, которые появились у нее не более чем за 15 месяцев до предполагаемой отмены. Отмена преимущественного права на распределение акций предусмотрена законодательно в пункте 95. Зачастую особая резолюция, требуемая согласно пункту 95 и наделяющая директоров полномочием отменить требования Закона о преимущественном праве при распределении акций в пределах суммы, указанной в резолюции, предлагается к рассмотрению как часть повестки дня ежегодного общего собрания котируемой компании. В большинстве случаев котируемые компании получают право, предусмотренное пунктом 80, на дополнительный выпуск акций в размере до 30% всего выпущенного капитала и для отказа от преимущественных прав на распределение 10% выпущенного акционерного капитала.

Предоставление директорам полномочия отмены преимущественного права распределения позволяет компании осуществить для акционеров выпуск акций по цене ниже рыночной и исключить юридические и практические проблемы или принять иные меры для их разрешения, сделав невозможным распределение соответствующих ценных бумаг в пользу всех акционеров компании в пропорции к пакетам имеющихся у них акций. Такое происходит по той причине, что в некоторых странах (например, в США), ценные бумаги могут быть предложены резидентам данных стран только после соблюдения долгой и дорогой процедуры, предусмотренной местным законодательством. Права заинтересованных лиц будут проданы, если такая возможность будет. Может также возникнуть ситуация, при которой компания признает целесообразным распределение небольшого количества акций за денежные средства в пользу лиц, не являющихся действующими акционерами.

Отмена преимущественных прав прекращает свое действие тогда, когда завершается срок действия полномочия директоров на выпуск соответствующих ценных бумаг согласно пункту 80. Тем не менее, предложение, сделанное до окончания срока полномочия отмены преимущественных прав, остается действительным вне зависимости от того обстоятельства, что фактически распределение будет произведено после этой даты.

Порядок распределения

Может возникнуть необходимость увеличения разрешенного к выпуску капитала компании, поскольку имеющийся невыпущенный капитал недостаточен для проведения предполагаемого распределения.

Лицо, желающее подписаться на акции, заполняет форму заявления и передает его в компанию вместе с необходимой оплатой.

Затем для каждого заявителя выпускается сертификат акций на отпечатанном бланке сертификата компании. Если компания небольшая, бланки сертификатов акций могут быть куплены в магазине канцелярских товаров и заполнены от руки. В большинстве случаев несколько сертификатов акций уже включены в комплект учредительных документов, который выдается после учреждения компании регистрационным агентом.

Директора должны принять резолюцию о распределении акций в пользу лиц, подавших заявки на них. В резолюции должно быть указано о том, что разрешается выпустить акции, а если в компании имеется печать – также о том, что компания может скрепить ею сертификаты акций.

После скрепления сертификатов печатью компании, если она имеется, они должны быть направлены заявителю с указанием того, что распределение было осуществлено. Все эти действия должны быть осуществлены настолько быстро, насколько это возможно, поскольку до тех пор, пока заявитель не будет предупрежден о том, что его заявка принята, он имеет право отозвать ее. Компания обязана выпустить сертификаты акций в течение двух месяцев после распределения.

Затем в реестр участников компании вносятся имена/названия лиц, в пользу которых акции были распределены, после чего они считаются участниками компании.

В течение одного месяца после распределения в Регистрационную палату необходимо направить отчет о распределении акций по форме G88(2).

Распределение акций за неденежное встречное удовлетворение и его оценка

Компании открытого типа могут распределять акции, оплаченные полностью или частично по номинальной стоимости или премии, только за встречное удовлетворение в виде денежных средств, кроме случаев, когда неденежное встречное удовлетворение было оценено назначенным оценщиком в течение шести месяцев до распределения, а копия отчета оценщика была направлена предполагаемому покупателю акций (пункты 103, 108 и 112). Однако к этому правилу существуют исключения: распределение акций в ходе поглощения компании путем обмена акций, если предложение сделано для всех держателей класса акций; распределение акций в ходе бонусной эмиссии путем капитализации резервов или сумм, находящихся на кредите счета прибыли и убытков.

Отчет по оценке должен быть составлен независимым лицом, которое подходит для назначения на должность аудитора компании, кроме случаев, когда оно считает целесообразным поручить составление отчета другому лицу, имеющему необходимые знания и опыт. Данное лицо не может быть служащим или работником компании.

В отчете оценщика должны быть указаны: номинальная стоимость акций, подлежащих распределению и оплаченных полностью или частично неденежным встречным удовлетворением; сумма премии по акциям; оцененное встречное удовлетворение и метод, использованный при оценке; часть номинальной стоимости и премии, которые считаются оплаченными неденежным встречным удовлетворением.

Если лицо, назначенное для проведения оценочной работы, назначило вместо себя другое лицо, в отчете должно быть указано об этом с добавлением следующей информации: имя другого лица, сведения о его опыте и квалификации, описание встречного удовлетворения, которое было оценено другим лицом, и метод, использованный при оценке.

В отчете должно быть указано, что стоимость встречного удовлетворения, а также сумма денежных средств, которые могли быть оплачены, составляет не менее номинальной стоимости и премии по акциям, которые должны считаться полностью оплаченными с помощью неденежного встречного удовлетворения, и что его стоимость не изменялась в значительной степени от даты оценки.

Копия отчета должна быть направлена в Регистрационную палату компаний вместе с отчетом о произведенном распределении. Лицо, составляющее отчет, может потребовать у служащих компании любую информацию, которая может быть необходима. Указание в отчете недостоверной или ложной информации является правонарушением (пункт 110). Правонарушение также будет иметь место, если будет нарушен приведенный выше порядок распределения акций за неденежное встречное удовлетворение, а также если копия отчета не будет выдана лицу, в пользу которого распределяются акции. Данное лицо или следующий владелец тех же акций будут обязаны выплатить компании сумму, равную номинальной стоимости и премии, которые считаются выплаченными в виде неденежного встречного удовлетворения за распределенные в его пользу акции, если ему было известно или должно быть известно о допущенных нарушениях. Очередной владелец акций, покупающий акции на возмездной основе и не знающий о допущенных нарушениях, не несет ответственность, равно как и предыдущий владелец, если последний не был ответственным за это.

Порядок передачи неденежного встречного удовлетворения

Обычно заключается официальный договор о передаче компании неденежного встречного удовлетворения и распределении компанией акций за передачу ей данного удовлетворения. Данный договор должен быть одобрен советом директоров. Договор должен быть заверен печатью компании и направлен в Регистрационную палату вместе с отчетом о распределении. Если желательно, чтобы Регистрационная палата вернула оригинал договора, к оригиналу должна быть приложена заверенная копия, которая будет храниться в Регистрационной палате.

Если официальный письменный договор не заключался, сведения о сделке должны быть указаны в форме G88(3) (Сведения о договоре о распределении акций, оплаченных полностью или частично неденежным встречным удовлетворением), за которую должен быть оплачен такой же гербовый сбор, как и за письменный договор. Форма должна быть передана в Регистрационную палату вместе с отчетом о распределении.

Акции также могут быть выпущены за неденежное встречное удовлетворение при капитализации резервов. Отчет о распределении должен быть выполнен по форме G88(2), сведения о сделке должны быть указаны в форме G88(3). В данном случае гербовый сбор не оплачивается.

Становится понятным, что выпуск акций за неденежное встречное удовлетворение влечет за собой выполнение дополнительных требований, несение больших расходов и осуществление большего количества действий для того, чтобы распределение считалось сделанным за денежные средства.

Распределение акций в компаниях открытого типа

В случае выпуска компаниями открытого типа акций в пользу населения применяется особый порядок. Его особенность состоит в следующем.

Во-первых, распределение может быть осуществлено только в том случае, если фактически была проведена подписка на сумму, указанную в проспекте эмиссии в качестве минимальной суммы, которая может быть привлечена, а сумма, подлежащая оплате при оформлении заявки на приобретаемые акции, была получена компанией.

Во-вторых, распределение не осуществляется, если не удалось выполнить в полном объеме подписку на сумму капитала, предложенную к подписке, кроме случаев, когда в оферте содержится положение о том, что распределение будет осуществлено вне зависимости от того, будет ли подписка произведена в полном объеме. Это одинаково относится как к предложению акций за денежные средства, так к предложению акций за неденежные активы.

В-третьих, если два указанных выше требования не выполнены, привлеченные денежные средства и другое поступившее встречное удовлетворение должны быть возвращены заявителям.

Номинальные акционеры

Номинальные акционеры могут быть привлечены, если фактический владелец акций не хочет регистрировать акции на свое имя. Акции могут быть зарегистрированы на имя одного лица, группы лиц или компании (они именуется номинальными лицами). Фактический владелец не вступает в контакт с компанией, поскольку компания направляет все сообщения в адрес зарегистрированного владельца, то есть номинального лица. В реестре участников компании также отсутствуют сведения о личности фактического владельца, поскольку (согласно пункту 360) компания не может признавать владение акциями на основе траста.

Данное правило не считается нарушенным, если в состав акционеров было включено юридическое лицо, в названии которого используются слова «номинальный» (nominees) или «трастовый» (trustees). Но, несмотря на требования пункта 360, компании открытого типа обязаны вести реестр лиц, которые являются фактическими владельцами как минимум 3% акционерного капитала компании. Сведения о фактическом владельце должны быть переданы компании в течение двух дней после приобретения пакета акций (пункты 199(2) и 202 с изменениями согласно пункту 134 CA1989). Согласно пункту 212 компания имеет право сделать запрос зарегистрированному акционеру, которым может быть номинальная компания или доверительный управляющий, о лице или лицах, являющихся фактическими владельцами акций, зарегистрированных на такого акционера. Пункт 360 не действует в Шотландии.

Необходимость в номинальных акционерах может возникнуть в филиалах, которые полностью находятся в собственности одного лица, если их уставы требуют наличия не менее двух акционеров, а также если филиал является компанией открытого типа с ограниченной ответственностью. На практике одна или несколько акций филиала могут быть зарегистрированы на имя номинального акционера. Данное требование зачастую выполняется следующим образом: одна акция регистрируется совместно на имя директора холдинговой компании как первого совладельца и самой холдинговой компании как второго совладельца. Второй совладелец, то есть холдинговая компания, владеет остальными акциями филиала.

Номинальный акционер должен подписать поручение о том, чтобы все дивиденды выплачивались холдинговой компании, и документ о передаче акций, в котором графы с именем/названием получателя акций и датой должны быть оставлены незаполненными с тем, чтобы, в случае ухода директора с должности, его акция была бы передана новому директору холдинговой компании. Директору также необходимо подписать короткий акт об учреждении траста, в котором указывается, что акция, держателем которой он является, находится у него как у номинального держателя за холдинговую компанию, и что он не является фактическим владельцем акций. Обычно в акте об учреждении траста присутствуют следующие положения.

Номинальное лицо будет перечислять все дивиденды по акциям согласно указаниям фактического владельца. Номинальное лицо будет передавать акции и заключать иные сделки только по указанию фактического владельца. Номинальное лицо будет осуществлять право голоса на общих собраниях в соответствии с указаниями фактического владельца, обязуется при необходимости выписать доверенность, а если ему как держателю данных акций будут предложены права или опционы по этим акциям, он воспользуется ими в порядке, указанном фактическим владельцем.

Если акт учреждения траста был подписан, необходимость в подписании незаполненного документа о передаче акций и поручения о перечислении дивидендов отсутствует. Но является оправданным получение от номинального лица подписанного документа о передаче акций на тот случай, если он будет освобожден компанией от обязанностей номинального акционера, но откажется возвращать зарегистрированные на него акции.

В случае внесения изменений в устав филиала, который является компанией закрытого типа, необходимо использовать возможность по отмене положения, устанавливающего минимальное количество акционеров от

двух и более. Филиал, благодаря таким изменениям, сможет воспользоваться положениями закона SI1992/1699, который разрешает компаниям закрытого типа иметь только одного акционера.

Оплата акций

Существует два способа, которыми можно заплатить за акции: денежными средствами или денежным эквивалентом, включая «гудвил» и ноу-хау, или путем капитализации имеющихся в компании резервов. Запрещено использование следующих способов оплаты: оплата акций (или премии по ним) путем выполнения работы или оказания услуг каким-либо лицом для компании или другого лица; распределение акций с дисконтом, то есть по цене выпуска акции ниже ее номинальной стоимости. Однако компания может выплатить в качестве встречного удовлетворения комиссионные лицу, которое осуществило подписку или обеспечило ее осуществление в компании, поскольку комиссионные не считаются дисконтом.

Акции могут быть распределены компанией открытого типа только в том случае, если номинальная стоимость оплачена, как минимум, на четверть, а премия оплачена целиком. Без соблюдения данных условий акции могут быть распределены в ходе программы по участию работников в прибыли компании.

Компании открытого типа не могут распределять акции в полностью или частично оплаченном виде (как по номинальной стоимости, так и по премии), если встречное удовлетворение за распределение включает в себя обязательство, которое должно быть или может быть выполнено через пять лет после даты распределения. Если распределение осуществляется за встречное удовлетворение, включающее в себя обязательство, которое должно быть выполнено в течение пяти лет, но оно не было выполнено в срок, лицо, получившее акции, обязано выплатить компании сумму, эквивалентную оговоренной цене акций, которая считается выплаченной посредством обязательства, а также проценты.

Акции, принятые учредителем компании открытого типа, должны быть оплачены денежными средствами (как в части номинальной стоимости, так и в части премии).

На последующих держателей акций может быть наложена ответственность в случае нарушения одного из приведенных выше положений, относящихся к оплате за акции.