

НОВАЦИИ В ГРАЖДАНСКОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ:

В КОНТЕКСТЕ ПРИМЕНЕНИЯ ПОЛОЖЕНИЙ
О ПРЕДСТАВИТЕЛЕ И ОБЩЕМ СОБРАНИИ

ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

АПРЕЛЬ 2015

АЛЕКСЕЙ ЧЕРНЫХ
СТАРШИЙ ЮРИСТ

**LEGAL
CAPITAL
PARTNERS**

ОБЩИЕ ПРАВИЛА ГК О РЕШЕНИЯХ СОБРАНИЙ

- ▶ Статья 8 ГК: Гражданские права и обязанности возникают ... из решений собраний в случаях, предусмотренных законом
- ▶ С 1 сентября 2013 года введена новая Глава 9.1 (РЕШЕНИЯ СОБРАНИЙ). Правила, предусмотренные этой главой, применяются, если законом или в установленном им порядке не предусмотрено иное
- ▶ **Основной принцип:** Решение собрания, с которым закон связывает гражданско-правовые последствия, порождает правовые последствия, на которые решение собрания направлено, для всех лиц, имевших право участвовать в данном собрании (участников юридического лица, собственников, кредиторов при банкротстве и других – участников гражданско-правового сообщества), а также для иных лиц, если это установлено законом или вытекает из существа отношений
- ▶ Статья 29.6 Закона о РЦБ уточняет: Решение общего собрания владельцев облигаций является обязательным для всех владельцев облигаций, **в том числе для владельцев облигаций, которые голосовали против принятия соответствующего решения или не принимали участия в голосовании**

ОБЩИЕ ПРАВИЛА ГК О РЕШЕНИЯХ СОБРАНИЙ

ОСПАРИВАНИЕ РЕШЕНИЙ СОБРАНИЯ

ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ОСПАРИВАНИЯ: нарушение требований закона, в том числе в случае, если:

- 1) допущено существенное нарушение порядка созыва, подготовки и проведения собрания, влияющее на волеизъявление участников собрания
- 2) у лица, выступавшего от имени участника собрания, отсутствовали полномочия
- 3) допущено нарушение равенства прав участников собрания при его проведении

УСЛОВИЕ ДЛЯ ОСПАРИВАНИЯ: Решение собрания вправе оспорить в суде участник соответствующего гражданско-правового сообщества, не принимавший участия в собрании или голосовавший против принятия оспариваемого решения

СРОК ДЛЯ ОСПАРИВАНИЯ:

По ГК: в течение шести месяцев со дня, когда лицо, права которого нарушены принятием решения, узнало или должно было узнать об этом, но не позднее чем в течение двух лет со дня, когда сведения о принятом решении стали общедоступными

По Закону о РЦБ: в течение трех месяцев со дня, когда владелец облигаций узнал или должен был узнать о принятом решении

ВАЖНЫЕ ДОПОЛНЕНИЯ ГК:

Решение собрания не может быть признано судом недействительным по основаниям, связанным с нарушением порядка принятия решения, если оно подтверждено решением последующего собрания, принятым в установленном порядке до вынесения решения суда.

Решение собрания не может быть признано судом недействительным, если голосование истца не могло повлиять на его принятие и решение собрания не влечет существенные неблагоприятные последствия для этого лица.

Лицо, оспаривающее решение собрания, должно уведомить в письменной форме заблаговременно участников соответствующего гражданско-правового сообщества о намерении обратиться с таким иском в суд. Участники соответствующего гражданско-правового сообщества, не присоединившиеся к иску (в том числе с иными основаниями), в последующем не вправе обращаться в суд с требованиями об оспаривании данного решения.

НИЧТОЖНОСТЬ РЕШЕНИЯ СОБРАНИЯ

(НЕЗАВИСИМО ОТ ПРИЗНАНИЯ ЕГО ТАКОВЫМ СУДОМ)

Решение собрания ничтожно в случае, если оно:

- 1) принято по вопросу, не включенному в повестку дня, за исключением случая, если в собрании приняли участие все участники соответствующего гражданско-правового сообщества
- 2) принято при отсутствии необходимого кворума
- 3) принято по вопросу, не относящемуся к компетенции собрания
- 4) противоречит основам правопорядка или нравственности

ПРАВИЛА ГК О ЗАЛОГЕ

СТАТЬЯ 356 ГК:

По договору управления залогом управляющий залогом, действуя от имени и в интересах всех кредиторов, заключивших договор, обязуется... осуществлять все права и обязанности залогодержателя по договору залога, а кредитор (кредиторы) – компенсировать управляющему залогом понесенные им расходы и уплатить ему вознаграждение, если иное не предусмотрено договором

СТАТЬЯ 29.1 ЗАКОНА О РЦБ:

Представитель владельцев облигаций вправе:

... осуществлять полномочия залогодержателя, бенефициара или кредитора по поручительству в случае выпуска облигаций с обеспечением

СЛЕДОВАТЕЛЬНО:

представитель владельцев облигаций обладает чертами в том числе управляющего залогом

ПРАВИЛА ГК О ЗАЛОГЕ

ЗАКОН О РЦБ (СТАТЬЯ 29.1) О СТАНДАРТАХ ПОВЕДЕНИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ:

- ▶ Представитель владельцев облигаций при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей должен действовать в интересах всех владельцев облигаций соответствующего выпуска **добросовестно и разумно** (статья 29.1)

ГК О СТАНДАРТАХ ПОВЕДЕНИЯ, ПРИМЕНИМЫХ К УПРАВЛЯЮЩЕМУ ЗАЛОГОМ:

- ▶ При обращении взыскания и реализации заложенного имущества залогодержателем и иными лицами должны быть приняты меры, необходимые **для получения наибольшей выручки от продажи предмета залога**. Лицо, которому причинены убытки неисполнением указанной обязанности, вправе потребовать их возмещения (статья 349 ГК)
- ▶ Управляющий залогом обязан осуществлять все права и обязанности залогодержателя по договору залога **на наиболее выгодных для кредитора (кредиторов) условиях** (статья 356 ГК)

ПРАВИЛА ГК О ЗАЛОГЕ

ВОЗМОЖНОСТЬ Внесудебного обращения взыскания на предмет залога по облигациям:

- ▶ По общему правилу возможен такой механизм: стороны могут предусмотреть в договоре залога ... условие о возможности обращения взыскания на заложенное имущество во внесудебном порядке (статья 339 ГК в редакции с 1 сентября 2014 года)
- ▶ Однако в случае отсутствия представителя владельцев облигаций с залоговым обеспечением обращение взыскания на предмет залога по таким облигациям во внесудебном порядке не допускается (статья 27.3 Закона об РЦБ в редакции с 1 июля 2014 года)

ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ ЗАЛОГОДЕРЖАТЕЛЯ, БЕНЕФИЦИАРА ПО ИНЫМ ОБЕСПЕЧИТЕЛЬНЫМ СДЕЛКАМ

ПОЛНОМОЧИЯ ПВО:

- ▶ Следит за сохранностью предмета залога
- ▶ Дает согласие на замену предмета залога
- ▶ При необходимости страхует предмет залога
- ▶ Обращает взыскание на предмет залога, в том числе во внесудебном порядке
- ▶ Получает денежные средства от реализации предмета залога и распределяет их между владельцами облигаций

НО:

- ▶ ПВО не регистрируется в качестве залогодержателя в реестрах (ЕГРП, Реестр уведомлений о залоге движимого имущества)
- ▶ В результате обращения взыскания предмет залога не может перейти в собственность ПВО (устанавливается общая долевая собственность всех владельцев облигаций на предмет залога)

ОПЫТ КОМАНДЫ **LEGAL CAPITAL PARTNERS**

СОПРОВОЖДЕНИЕ ПРОЕКТОВ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО ДОЛГА*



* Несколько проектов на данный момент находятся в активной стадии реализации

LEGAL CAPITAL INVESTOR SERVICES

— ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

Независимый проект, созданный высокопрофессиональной командой юристов и инвестиционных банкиров, обладающих уникальным опытом на российском долговом рынке, для целей представления интересов владельцев облигаций и защиты их интересов по публичным долговым инструментам.

Наша команда работает на российском долговом рынке и рынке капитала с 2003 года и обладает уникальным опытом по успешному размещению более 150 выпусков облигаций на общую сумму свыше 20 миллиардов долларов США.

Наша команда обладает беспрецедентным опытом по реструктуризации выпусков облигаций – более 15 сделок.

90% сделок, проведенных командой, завершилось полным исполнением обязательств эмитентом перед инвесторами.

Наша команда, работая на российском долговом рынке, реализовала большое количество инновационных для рынка сделок, таких как: размещение МФИ, размещение иностранного эмитента, выпуски облигаций со встроенными опционами, выпуски облигаций с плавающей ставкой, структурированные облигации и многое другое.

Наша команда обладает обширным комплектом наград по версии информационного агентства Sбonds: Лучший агент по реструктуризации, Лучшая юридическая фирма, Лучшая команда DCM, Лучшая сделка на рынке облигаций.

Наш приоритет – это защита интересов инвесторов. Мы всегда выступаем на стороне инвесторов, в отличие от банков, для которых приоритетным клиентом остается эмитент. Сохранение и поддержание долгосрочных отношений с инвесторами имеет для нас первостепенное значение и является стратегической целью.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

LEGAL
CAPITAL
PARTNERS

119019 МОСКВА,
УЛИЦА ВОЗДВИЖЕНКА, ДОМ 9
ТЕЛ. +7 (495) 122-05-17
LECAP@LECAP.RU
WWW.LECAP.RU