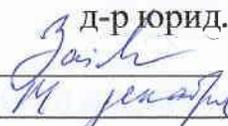


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ИНСТИТУТ ГОСУДАРСТВА И ПРАВА
Кафедра трудового права и предпринимательства

РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ
В ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА ОБЪЕМ
ЗАИМСТВОВАНИЯ
Заведующий кафедрой

д-р юрид. наук, доцент

 Л. В. Зайцева

2018 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(магистерская диссертация)

«ЭМИССИЯ АКЦИЙ: ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В РОССИИ»

40.04.01 Юриспруденция

Магистерская программа «Корпоративный юрист»

Выполнила работу
студентка 3 курса
заочной формы обучения



Тюменцева
Анастасия
Николаевна

Научный руководитель,
канд. юрид. наук, доцент



Чукреев
Андрей
Александрович

Рецензия
Начальник отдела корпоративного управления,
Региональное управление корпоративной
собственности и корпоративных вопросов
ПАО «РН-Западная Сибирь»



Сокольникова
Лилия
Анатовна

г. Тюмень, 2018

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ЭМИССИЯ АКЦИЙ:	
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	9
1.1. Понятие и виды акционерных обществ.....	9
1.2. Понятие и виды акций.....	18
1.3. Понятие эмиссии ценных бумаг. Виды эмиссии акций.....	26
ГЛАВА 2. ЭТАПЫ ЭМИССИИ АКЦИЙ.....	38
2.1. Принятие решения о размещении акций.....	38
2.2. Утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) акций.....	46
2.3. Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций.....	50
2.4. Размещение акций.....	55
2.5. Государственная регистрация отчета или представление уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций.....	66
2.6. Нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах при эмиссии акций и их правовые последствия.....	71
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	82
СПИСОК ИСТОЧНИКОВ.....	84

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

- ГК РФ** – Гражданский кодекс Российской Федерации
- ВАС РФ** – Высший Арбитражный Суд Российской Федерации
- ВС** – Верховный Суд
- РФ** – Российская Федерация

ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день возможность приобрести акции доступна даже обычному гражданину и вложение денежных средств в акции для участия в деятельности определенной компании либо для финансовых долгосрочных перспектив становится все более популярным инструментом экономической деятельности, как граждан, так и организаций.

Исходя из этого, очевидно, что правовое регулирование рынка ценных бумаг должно находиться на высоком уровне, соответствовать международному законодательству. Стоит отметить, что в 2013 году были внесены серьезные изменения в Гражданский кодекс Российской Федерации¹ (далее – ГК РФ), которые коснулись и понятия ценных бумаг, и их классификации, однако многие вопросы правового регулирования по-прежнему не нашли ответов. Взять хотя бы отсутствие легального определения рынка ценных бумаг.

Думается, что на современном этапе перед законодателем стоит важная задача: обеспечить эффективность и конкурентоспособность отечественного рынка ценных бумаг, уменьшение риска для участников рынка ценных бумаг и защита их интересов, достижение эффективного сочетания государственного регулирования и саморегулирования рынка.

Вопрос эмиссии акций представляется важным еще и потому, что эмитентом акций могут являться лишь акционерные общества, они на сегодняшний день составляют основу российской экономики. Так, по состоянию на ноябрь 2018 года зарегистрировано 76276 акционерных

¹ Гражданский кодекс Российской Федерации (Часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. 1994. № 32. Ст. 3301.

обществ¹. В связи с этим эмиссия акций неизбежно связана с применением акционерного законодательства. Кроме этого, важен характер прав, которые закрепляются акциями, и основное из данных прав – это право участвовать в управлении акционерным обществом путем осуществления полномочий, которые закреплены законодательно. Также необходимо отметить, что именно эмиссия выступает в качестве основания для возникновения акций.

Кроме того, следует подчеркнуть, что выбранная для исследования тема нуждается в дополнительных теоретических исследованиях, поскольку имеющиеся сегодня основные в данной сфере научные работы изданы достаточно давно, а законодательство о ценных бумагах и эмиссии акций все время подвергается изменениям. В частности, в 2015 году стартовала реформа корпоративных действий, которая серьезным образом изменила многие положения рынка ценных бумаг.

Всем сказанным продиктована актуальность темы, которая выбрана для настоящего диссертационного исследования.

Цель исследования – анализ правового регулирования эмиссии акций в России, поиск проблем в исследуемой сфере и выработка предложений по их решению.

Для достижения поставленной цели в работе следует решить следующие **задачи**:

- 1) исследовать понятие и виды акционерных обществ;
- 2) раскрыть понятие и классификацию акций;

¹ Сведения о работе по государственной регистрации юридических лиц по состоянию на 01.11.2018. Сайт ФНС России. – URL: https://www.nalog.ru/rn77/related_activities/statistics_and_analytics/forms/7243238/ (дата обращения: 15.11.2018).

3) раскрыть понятие эмиссии ценных бумаг и разновидности эмиссии акций;

4) проанализировать порядок принятия решения о размещении акций;

5) проанализировать порядок утверждения и содержание решения о выпуске (дополнительном выпуске) акций;

б) проанализировать порядок государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) акций;

7) исследовать порядок размещения акций;

8) исследовать государственную регистрацию отчета или представления уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций;

9) проанализировать нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах при эмиссии акций и их правовые последствия.

Объект исследования – общественные отношения, которые складываются в сфере правового регулирования эмиссии акций.

Предмет исследования – нормы российского права, регулирующие общественные отношения, связанные с эмиссией акций, материалы практики применения данных правовых норм.

Методы исследования. При написании настоящей работы использовался методологический аппарат, который включает две группы методов:

а) общенаучные методы – анализ, синтез, дедукция, индукция, выделение, абстракция, обобщение, соединение и прочие;

б) методы юридической науки – формально-юридический, теоретико-правовой и некоторые иные.

Теоретическая разработанность темы исследования. Исследованию рынка ценных бумаг и эмиссии акций посвящены работы таких авторов, как А.В. Габов, М.Г. Ионцев, З.А. Почежерцева, Д.В. Ломакин, О.М. Шевченко, и

других. Однако все они написаны в 2015 году и ранее, посвящены, как правило, узкому кругу вопросов, связанных с конкретным аспектом функционирования рынка ценных бумаг. Требуется проведение общего теоретического анализа современного состояния размещения и оборота акций, с учетом нового, актуального законодательства.

Теоретическая база исследования представлена работами таких отечественных правоведов, как В.Ю. Бакшинская, В.С. Белых, А.В. Габов, Е.В. Галкова, М.Г. Ионцев, О.С. Иоффе, Н.В. Козлова, Е.А. Крашенинников, Д.В. Ломакин, Г.Н. Шевченко и пр.

Нормативно-правовая база исследования представлена такими нормативно-правовыми актами, как Гражданский кодекс РФ, в котором содержатся основные положения, связанные с характеристикой акций как ценных бумаг, Федеральный закон «Об акционерных обществах»¹, где регламентируются важные вопросы выпуска акций, Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»² и другими. Важным актом, регламентирующим правоотношения, связанные с эмиссией ценных бумаг, является Положение Банка России «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг»³.

¹ Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» // Российская газета. 1995. № 248.

² Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» // Российская газета. 1996. № 79.

³ Положение Банка России от 11 августа 2014 г. № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг».

Эмпирическая база исследования представлена актами Верховного Суда РФ и Высшего Арбитражного Суда РФ, арбитражных судов.

Теоретическая и практическая значимость исследования в первую очередь продиктована тем, что на фоне острой нехватки диссертационных исследований темы эмиссии акций в соответствии с актуальным законодательством, мы постарались провести глубокий анализ основных проблем данного института, высказали свою позицию по наиболее дискуссионным вопросам, выработали пути решения наиболее острых проблем.

Структура работы обусловлена поставленным перед исследованием рядом задач, включает введение, две главы, которые разделены на девять параграфов, заключение и список использованных источников.