

## **Нидерланды: изменение корпоративного регулирования B.V.**

12 июня 2012 года верхняя палата парламента Нидерландов приняла законопроект, который существенно изменяет корпоративное регулирование голландских компаний с ограниченной ответственностью - besloten vennootschappen (B.V.).

B.V. – наиболее распространенная форма юридических лиц в Нидерландах, о них мы расскажем подробно в этой статье. Вторая по популярности разновидность юридических лиц в Голландии - это N.V. (naamloze vennootschap), публичные компании с ограниченной ответственностью. Капитал N.V. разделен на акции, которые не ограничены в обращении. Минимальный оплаченный уставный капитал составляет 45 тысяч евро. N.V. в силу своего публичного характера подлежит более жесткому регулированию, чем B.V., в частности, финансовая отчетность N.V. должна проходить обязательную аудиторскую проверку. Кроме того, в Нидерландах существуют другие разновидности организационно-правовых форм – кооперативы (coöperatie), полные товарищества (vennootschap onder firma), коммандитные товарищества (commanditaire vennootschap) и т.д., их мы здесь не рассматриваем.

Итак, вернемся к B.V. B.V. является юридическим лицом и обладает всеми присущими юридическим лицам свойствами, такими как самостоятельная правосубъектность и возможность иметь собственное имущество. Капитал B.V. разделен на акции, акционерами могут быть одно или более физических или юридических лиц. B.V., в отличие от N.V., носит непубличный характер, ее акции не могут обращаться на бирже. В настоящее время минимальная сумма оплаченного уставного капитала B.V. составляет 18.000 евро (а новый закон вообще отменит требование о внесении уставного капитала, о чем пойдет речь ниже). Высшим органом управления является общее собрание акционеров, которое назначает исполнительный орган - единоличного директора или совет директоров. Помимо директоров и общего собрания акционеров, в компании могут существовать другие органы управления, например, наблюдательный совет. Наблюдательному совету могут быть переданы некоторые из функций общего собрания акционеров, например, функция назначения директоров. В крупных компаниях, т.е. таких, в которых стоимость выпущенных акций составляет 13 миллионов евро или более или количество сотрудников превышает 100 человек, наличие наблюдательного совета является обязательным.

Как уже упоминалось, новый закон существенно изменит порядок корпоративного регулирования B.V. Он отменит ряд обязательных требований и ограничений, позволит более свободно и гибко формулировать положения уставов компаний в соответствии с пожеланиями учредителей. Новые поправки должны сделать B.V. более удобными в администрировании и управлении и понизить финансовые издержки, связанные с их регистрацией. Закон вступит в силу с 1 октября 2012 года.

Рассмотрим подробнее основные вносимые изменения.

### **1. Уставный капитал**

Устраняется требование об определении в уставе разрешенного к выпуску капитала (т.е. суммы, в пределах которой компания вправе производить выпуск акций). Теперь компания вправе не определять в уставе сумму разрешенного к выпуску капитала, если она сама не желает этого.

Кроме того, отменяется обязанность обязательного выпуска акций на сумму не менее 18.000 евро при регистрации компании. Это означает, что учредителям не придется больше вносить 18.000 евро на банковский депозит в пользу компании при ее регистрации (в настоящее время банковская справка о внесении данной суммы является одним из условий регистрации B.V.).

Акции компании по-прежнему должны иметь номинальную стоимость (выпуск акций без номинальной стоимости не допускается), однако теперь номинальная стоимость может быть выражена не только в евро, но и в иной валюте.

При внесении уставного капитала или последующей оплате акций в натуре аудиторского заключения более не требуется. Описание и оценку вносимого имущества должны производить учредители или директора компании, при этом временной промежуток между датой оценки и датой внесения имущества (либо датой передачи акций) не должен превышать шесть месяцев.

## **2. Передача акций**

Новый закон отменяет основную часть ограничений на отчуждение акций B.V. Впрочем, компания всегда может самостоятельно установить такие ограничения, внося соответствующие положения в свой устав. Кроме того, компания будет иметь возможность определять в уставе условия передачи акций. Например, она сможет устанавливать принципы определения цен на передаваемые акции, блокировать передачу акций на определенные периоды, определять условия осуществления другими акционерами права преимущественной покупки и т.д.

С санкции совета директоров компания сможет выкупать собственные акции. При этом компания не вправе использовать для выкупа своих акций средства из резервов, созданных на основании закона или устава. Устав может ограничивать или прямо запрещать выкуп компанией собственных акций. Сделки по выкупу акций, совершенные вопреки нормам устава, ничтожны. Директора, совершившие такой выкуп вопреки предписаниям устава, могут быть солидарно привлечены к ответственности по возмещению убытков, понесенных добросовестными отчуждателями.

При принятии решения о выкупе акций компании директора должны будут удостовериться, что расходование средств не ущемит интересы кредиторов. Они смогут санкционировать выкуп лишь при уверенности, что компания сможет надлежащим образом производить выплаты кредиторам в течение не менее чем года после выкупа акций. При этом если впоследствии обнаружится, что компания не может удовлетворить требования кредиторов в из-за расходов на выкуп акций, и директора знали или должны были знать об этом в момент утверждения решения о выкупе, директора могут быть солидарно привлечены к ответственности по долгам компании в пределах стоимости выкупленных акций. Аналогичное правило действует и в отношении отчуждателей, которые знали или должны были знать о невозможности удовлетворения требований кредиторов в результате выкупа акций.

Новый закон снимает многие ограничения в отношении выкупа акций, в частности связанные с количеством акций, доступных для выкупа. По новым правилам, компания вправе выкупать сколько угодно своих акций, при условии, что хотя бы одна акция принадлежит кому-то еще.

## **3. Выплаты акционерам**

Упрощаются правила распределения акционерам прибыли и резервных фондов компании. Решение акционеров о распределении прибыли и/или фондов должно будет утверждаться советом директоров. Директора смогут утверждать решение акционеров только в том случае, если они уверены, что компания сможет надлежащим образом производить выплаты кредиторам в течение не менее чем 12 месяцев с момента распределения прибыли/фондов. При этом если впоследствии обнаружится, что компания не может удовлетворить требования кредиторов в результате распределения своей прибыли/фондов, и директора знали или должны были знать об этом в момент утверждения решения об их распределении, директора могут быть солидарно привлечены к ответственности по долгам компании. Также и акционеры, которые знали или должны были знать о невозможности удовлетворения требований кредиторов при принятии решения о распределении прибыли/фондов, должны возратить полученные суммы.

#### **4. Право голоса и собрания акционеров**

Новый закон предусматривает возможность выпуска новых разновидностей акций – без права голоса или без права на дивиденды или выплаты из резервных фондов. Держатели неголосующих акций смогут посещать собрания акционеров (но, разумеется, не голосовать на них).

По общему правилу, акции с равной номинальной стоимостью будут иметь равные голоса. Впрочем, в уставе компании можно установить иной порядок распределения голосов, например, ввести акции с несколькими голосами.

По новому закону, в устав смогут включаться положения, предусматривающие для держателей одного из видов акций возможность избрания одного из членов совета директоров.

Общие собрания акционеров смогут созываться за пределами Нидерландов. Минимальный срок уведомления о дате общего собрания сокращается с 15 до 8 дней.

Резолюции смогут приниматься акционерами и без проведения собрания, при условии что все акционеры, имеющие право голоса, согласились на принятие резолюции вне общего собрания и при принятии резолюции реализовали свое право голоса в письменной форме.

#### **5. Урегулирование споров**

Процедура урегулирования споров между акционерами также претерпит значительные изменения. Существующий порядок выхода акционеров из компании или их принудительного исключения будет значительно упрощен. Так, если в настоящее время судебный процесс, связанный с выходом или принудительным исключением акционеров может занять 5 и более лет, то новые правила предположительно могут сократить этот срок до 12-18 месяцев.

Появится возможность определять иной порядок урегулирования споров, чем установлен законом, при условии, что он не создаст чрезмерных затруднений для передачи акций. Например, споры можно будет передать на рассмотрение третейских судов. Соответствующие положения должны быть определены в уставе или в акционерном соглашении.

В закон включено положение о том, что в тех случаях, когда в уставе или акционерном соглашении ясно установлен алгоритм определения выкупных цен на акции, назначение в судебном порядке экспертов для определения цены не нужно – суд сможет определять цену и без экспертов. Аналогично и в случае, если стороны не имеют разногласий по поводу цены.

Суд сможет вводить временные меры до вынесения судебного решения – в частности, приостанавливать права голоса по акциям до их передачи. Это можно будет делать в рамках основного процесса, без необходимости открытия отдельного производства.

## **6. Переходные положения**

Компаниям нет необходимости вносить поправки в устав для приведения их в соответствие с новым законом. В соответствии с новым законом, те положения уставов, которые идут вразрез с ним, просто не будут применяться. При этом, если компания желает применить какие-либо из новых опций, вводимых законом, ей, разумеется, придется внести соответствующие поправки в устав.

Законом предусмотрено несколько обязательных поправок, которые компания должна внести при первой же процедуре изменения устава:

- если уставом компании предусматривается наличие наблюдательного совета, то необходимо включить положения о том, как совет будет осуществлять свои функции, если один или несколько его членов окажутся не в состоянии выполнять свои функции или по иным причинам отойдут от дел;
- если компания участвовала в выпуске депозитарных расписок на свои акции до вступления в силу нового закона, она должна обеспечить держателям этих расписок право на посещение собраний акционеров. Кроме того, в течение года со дня вступления в силу закона компания должна внести имена и адреса держателей расписок, а также дату, с которой им обеспечено право посещать собрания, в реестр акционеров.

## **Выводы**

Новый закон существенно упрощает корпоративное регулирование голландских B.V. и создает для них много новых преимуществ. Отменяются многие обязательные требования и ограничения в отношении корпоративной структуры, что позволит более свободно и гибко формулировать положения уставов компаний в соответствии с пожеланиями учредителей.

Финансовые издержки, связанные с регистрацией B.V., будут существенно снижены: необходимость внесения уставного капитала при регистрации компании отпадает. Отменяются многие ограничения на передачу акций, появляются новые разновидности акций. Упрощаются правила распределения акционерам прибыли и резервных фондов компании. Устанавливается менее продолжительная и трудоемкая процедура урегулирования споров между акционерами.

Итак, теперь, наряду с благоприятными налоговыми условиями, в Голландии существует гибкое корпоративное законодательство, что, безусловно, должно повысить интерес международных инвесторов к этой юрисдикции.

Материал подготовлен компанией Roche & Duffay  
тел. (495) 790-2660; 926-2990