

Эти и другие правила поведения участников рынка жилья, отмеченные ранее в данной статье, могут способствовать обеспечению безопасности сделок в жилищных правоотношениях.

**Т.М. Звездина**

### **Правовое значение уставного капитала хозяйственных обществ**

Хозяйственное общество, как и любое другое юридическое лицо, должно обладать обособленным имуществом, так как признак имущественной обособленности называется законодателем в числе основополагающих признаков, позволяющих выделить юридическое лицо, как субъект гражданского права (п.1 ст. 48 Гражданского кодекса РФ, далее – ГК РФ). Изначальное обособление имущества хозяйственного общества происходит путем формирования уставного капитала. Структура и размер уставного капитала зависят от конкретной организационно-правовой формы хозяйственного общества.

Уставный капитал хозяйственных обществ представляет собой зарегистрированную в учредительных документах совокупность стоимости вкладов участников или номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами общества (п.1 ст.90, п.1 ст.99 ГК РФ).

В соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденным приказом Минфина РФ от 29.07.98 г. № 34н<sup>1</sup>, величина уставного (складочного) капитала, зарегистрированная в учредительных документах как совокупность вкладов (долей, акций, паевых взносов) учредителей (участников) организации, отражается в бухгалтерском балансе организации (п.67). Поэтому к основным характеристикам уставного капитала некоторые авторы относят то, что, во-первых, его величина не только отражается по балансу, но и закрепляется в учредительных документах юридического лица. Во-вторых, он образуется за счет имущества и средств, полученных от учредителей<sup>2</sup>.

По мнению Г.С. Шапкиной, понятие уставного капитала достаточно условно. Это есть денежное выражение стоимости

---

<sup>1</sup> См.: Экономика и жизнь. 1998. № 36.

<sup>2</sup> См.: Ломакин Д.В. Акционерный и уставный капитал: соотношение понятий по действующему законодательству// Право и экономика. 1996. №15/16. С. 5.

имущества, которое должно иметь юридическое лицо при его создании (безотносительно к конкретным объектам, входящим в его состав) и ниже уровня которого не должна снижаться стоимость чистых активов действующего юридического лица<sup>1</sup>.

Основное предназначение уставного капитала выражается через его функции. В литературе<sup>2</sup> выделяется три основных функции уставного капитала:

1. функция обеспечения материальной базы общества при его возникновении или стартовая функция;
2. гарантийная функция (в соответствии с положениями ст.ст. 90, 99 ГК РФ, п.1 ст. 25 Федерального закона от 26.12.95 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»<sup>3</sup> и п.1 ст.14 Федерального закона от 08.02.98г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»<sup>4</sup> уставный капитал хозяйственного общества определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов);
3. функция определения доли участия каждого участника (акционера) в капитале общества и соответственно определения объема корпоративных прав участника (акционера) общества.

А.Н. Кирсанов в специальном диссертационном исследовании, посвященном вопросам формирования и изменения уставного капитала акционерных обществ, выделяет еще одну функцию уставного капитала и именует ее «суверенитетной». Она, по его мнению, заключается в том, что уставный капитал является гарантом самостоятельности общества, подкрепляемом наличием в нем добавочной и резервной составляющей<sup>5</sup>.

Рассмотрим подробнее, как обеспечивают реализацию указанных функций нормы действующего российского законодательства.

---

<sup>1</sup> Шапкина Г.С. Новое в акционерном законодательстве (изменения и дополнения Федерального закона «Об акционерных обществах»). Уставный капитал общества// Вестник ВАС РФ. 2001. № 12. С. 102-103.

<sup>2</sup> См.: Капанина Т.В., Сударькова Е.А. Акционерное право. Практический курс. М. 1997. С. 59-61. Козлова Н.В. Правосубъектность юридического лица. М, 2005. С. 278.

<sup>3</sup> СЗ РФ. 1996. № 1. Ст. 1. (Далее - Закон об акционерных обществах).

<sup>4</sup> СЗ РФ. 1998. № 7. Ст. 785. (Далее – Закон об обществах с ограниченной ответственностью).

<sup>5</sup> Кирсанов А.Н. Порядок формирования и изменения уставного капитала акционерных обществ по российскому и английскому праву. Автореф... канд. юрид. наук. М. 2006. С. 14.

Уставный капитал как имущественная основа правосубъектности хозяйственного общества формируется по правилам, закрепленным в законодательстве. Так, из смысла ст. 16 Закона об обществах с ограниченной ответственностью вытекает, что уставный капитал общества формируется учредителями в течение срока, определенного учредительным договором, который не может превышать одного года с момента государственной регистрации общества, а на момент государственной регистрации общества его уставный капитал должен быть оплачен учредителями не менее чем на половину. Аналогичное требование ранее содержалось в ст.34 Закона об акционерных обществах.

Нельзя не согласиться с мнением Н.В. Козловой<sup>1</sup> о том, что в литературе неоднократно говорилось о необходимости законодательно урегулировать процесс передачи учредителями имущественных взносов в уставный капитал незарегистрированного юридического лица; ставился вопрос о проблематичности эмиссии ценных бумаг несуществующего акционерного общества. Учитывая это, законодатель внес изменения в п.1 ст. 34 Закона об акционерных обществах<sup>2</sup> и установил, что акции общества, распределенные при его учреждении, должны быть полностью оплачены в течение года с момента государственной регистрации общества, если меньший срок не предусмотрен договором о создании общества. Не менее 50% акций общества, распределенных при его учреждении, должно быть оплачено в течение трех месяцев с момента государственной регистрации общества.

Однако требование об оплате половины уставного капитала общества с ограниченной ответственностью к моменту его государственной регистрации по-прежнему сохраняет силу, получается, что учредители должны вносить свои вклады в уставный капитал еще не существующего субъекта права.

При формировании уставного капитала учредители хозяйственных обществ должны учитывать установленные действующим законодательством требования к минимальному размеру уставного

---

<sup>1</sup> См.: Козлова Н.В. Правосубъектность юридического лица. М., 2005. С. 285–286.

<sup>2</sup> Федеральный закон от 12 июля 2001г. «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон от 24 ноября 1995г. «Об акционерных обществах»// СЗ РФ.2001. №33. Ч. 1. Ст. 3423.

капитала. Согласно ст.14 Закона об обществах с ограниченной ответственностью размер уставного капитала общества с ограниченной ответственностью должен быть не менее 100-кратной величины минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату представления документов для государственной регистрации общества. Статья 26 Закона об акционерных обществах определяет минимальный уставный капитал открытого общества в размере не менее тысячекратной суммы минимального размера оплаты труда, а закрытого общества – не менее стократной суммы минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату государственной регистрации общества.

Законы о хозяйственных обществах устанавливают негативные последствия для учредителей за неполную или несвоевременную оплату вкладов в уставный капитал. Закон об акционерных обществах в ч.3 п.1 ст.34 содержит положение о том, что акция не предоставляет учредителю права голоса до момента ее полной оплаты, если иное не предусмотрено уставом общества. В случае неполной оплаты акций в течение одного года с момента государственной регистрации общества, если меньший срок не предусмотрен договором о создании общества, право собственности на акции, цена размещения которых соответствует неоплаченной сумме (стоимости имущества, не переданного в оплату акций), переходит к обществу. Кроме того, договором о создании общества может быть предусмотрено взыскание неустойки (штрафа, пени) за неисполнение обязанности по оплате акций.

Согласно ч.2 п.1 ст.2 Закона об обществах с ограниченной ответственностью участники общества, внесшие вклады в уставный капитал общества не полностью, несут солидарную ответственность по его обязательствам в пределах стоимости неоплаченной части вклада каждого из участников общества. Кроме того, согласно п.3 ст. 23 Закона об обществах с ограниченной ответственностью доля участника общества, который при учреждении общества не внес в срок свой вклад в уставный капитал в полном размере, переходит к обществу.

Хотя закон об обществах с ограниченной ответственностью не содержит прямых указаний, касающихся возможности установления в учредительных документах общества имущественных санкций за неисполнение учредителем обязанности внести вклад в порядке,

в размерах, в составе и в сроки, которые предусмотрены законом и учредительными документами общества (эта обязанность закреплена п.1 ст.9 Закона об обществах с ограниченной ответственностью), исходя из общего смысла гражданского законодательства такие санкции, на наш взгляд, могут быть предусмотрены учредительным договором общества. Более того, в соответствии со ст.10 Закона об обществах с ограниченной ответственностью по инициативе участников общества, имеющих в совокупности не менее 10% долей участия в уставном капитале, участник общества может быть исключен из общества в судебном порядке, если он грубо нарушает свои обязанности либо своими действиями (бездействием) делает невозможной деятельность общества или существенно ее затрудняет.

В целях надлежащего формирования уставного капитала законодатель ограничивает правоспособность самого хозяйственного общества, так из смысла п.3 ст.2 Закона об акционерных обществах вытекает требование о том, что до оплаты 50% акций, распределенных среди учредителей при учреждении общества, акционерное общество не вправе совершать сделки, не связанные с учреждением общества.

По этому поводу существует разъяснение в п.7 постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения Федерального закона «Об акционерных обществах»<sup>1</sup>, где сказано, что к сделкам, связанным с учреждением общества, помимо сделок по оплате распределенных среди учредителей акций могут относиться сделки по приобретению (аренде) помещения для размещения общества, оборудования для офиса, заключению договора банковского счета и другие, не относящиеся непосредственно к коммерческой (производственно-хозяйственной) деятельности общества. Сделки, заключенные обществом в указанный период и не связанные с учреждением данного общества, могут быть признаны недействительными.

По мнению Н.В. Козловой, основанием для признания недействительными сделок, совершенных акционерным обществом до оплаты 50% акций, распределенных среди учредителей, и не связанных с учреждением общества, будут нормы ст. 173 ГК РФ<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> См.: Вестник ВАС РФ. 2004. № 1.

<sup>2</sup> См.: Козлова Н.В. Указ. соч. С. 281.

Однако запрет на совершение указанных сделок содержится в Законе об акционерных обществах (п.2 ст.2), а ст. 173 ГК РФ содержит норму об оспоримости сделок, совершенных юридическим лицом в противоречии с целями деятельности, определенно ограниченными в его учредительных документах<sup>1</sup>.

В данном случае, если акционерное общество заключит сделку не связанную с учреждением общества до оплаты 50% уставного капитала, речь идет о сделке, не соответствующей требованиям закона (ст. 168 ГК РФ), а именно требованиям п. 2 ст. 2 Закона об акционерных обществах, где закреплена императивная норма («До оплаты 50% акций общества, распределенных среди его учредителей, общество не вправе совершать сделки, не связанные с учреждением общества») без каких-либо оговорок об оспоримости указанных сделок и о круге лиц, которые могли бы их оспорить. В этой связи непонятна позиция Пленума Высшего Арбитражного суда, который относит указанные сделки к категории оспоримых («могут быть признаны недействительными»).

До полной оплаты всего уставного капитала общество с ограниченной ответственностью не вправе принимать решение о распределении своей прибыли между участниками общества (п. 1 ст. 29 Закона об обществах с ограниченной ответственностью), а акционерное общество – о выплате дивидендов по акциям (п. 1 ст. 43 Закона об акционерных обществах).

Уставный капитал является основным и первоначальным элементом собственного капитала хозяйственного общества, включающего в себя, наряду с уставным капиталом, добавочный капитал, резервный капитал, фонды организации, созданные в соответствии с учредительными документами и учетной политикой и нераспределенную прибыль<sup>2</sup>. Со временем, в случае успешной работы, полученная обществом прибыль может в несколько раз превысить величину уставного капитала, тем не менее и тогда он будет оставаться наиболее устойчивой статьей пассива<sup>3</sup>.

---

<sup>1</sup> О таких сделках см., напр.: Гражданское право: В 4 т. Т. 1. Общая часть: Учебник/ Отв. ред. Е.А. Суханов. М., 2005. С. 494–496.

<sup>2</sup> См.: Лытнева Н.А. Учет и анализ уставного капитала при создании, реорганизации и ликвидации ООО. М., 2004. С.12.

<sup>3</sup> См.: Кашанина Т.В., Сударькова Е.А. Указ. соч. С. 60.

Для обеспечения выполнения уставным капиталом гарантийной функции недостаточно только того, чтобы он был сформирован учредителями общества фактически, необходимо также контролировать правовыми средствами фактическое уменьшение уставного капитала хозяйственного общества, так как оно уменьшает фонд, доступный для кредиторов в случае возникновения необходимости погашения долгов.

Хозяйственное общество вправе, а в случаях, предусмотренных действующим законодательством, обязано уменьшить свой уставный капитал. В любом случае кредиторы общества должны быть извещены о принятом решении об уменьшении размера уставного капитала, указанного в учредительных документах общества. При этом кредиторам предоставляется право в течение 30 дней с даты направления им уведомления или в течение 30 дней с даты опубликования сообщения о принятом решении письменно потребовать досрочного прекращения или исполнения соответствующих обязательств общества и возмещения им убытков (ст. 30 Закона об акционерных обществах, п. 4 ст. 20 Закона об обществах с ограниченной ответственностью).

Закон об акционерных обществах в п. 4, 5 ст.35 и Закон об обществах с ограниченной ответственностью в п. 3 ст. 20 содержат однозначные нормы, касающиеся уменьшения уставного капитала общества в случае, если по окончании второго и каждого последующего финансового года величина чистых активов общества окажется меньше его уставного капитала, тогда уставный капитал подлежит уменьшению до величины, не превышающей стоимости чистых активов общества. Если стоимость чистых активов по истечении второго и каждого последующего финансового года окажется меньше минимального размера уставного капитала, установленного законом на дату государственной регистрации общества, общество подлежит ликвидации. Хозяйственное общество может быть ликвидировано по решению суда, если не выполнит установленные требования об уменьшении уставного капитала или о добровольной ликвидации. В данном случае обратиться с иском в суд может орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, иной государственный орган (орган местного самоуправления), наделенный

федеральным законом правом обращения в суд с подобными требованиями (п.6 ст. 35 и п. 5 ст.20 соответственно).

В письме Федеральной службы по финансовым рынкам от 13.09.2005 г. № 05-ОВ-03/14492 «Об увеличении уставного капитала акционерного общества, стоимость чистых активов которого меньше его уставного капитала»<sup>1</sup> содержится указание об отказе в государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг в случае, если стоимость чистых активов акционерного общества-эмитента, определенная по данным его годовой бухгалтерской отчетности за второй и каждый последующий финансовый год, окажется меньше его уставного капитала, в том числе меньше величины минимального уставного капитала, указанной в ст. 26 Закона об акционерных обществах. По причине того, что условия эмиссии и обращения, а также условия выпуска акций, размещение которых направлено на увеличение уставного капитала такого акционерного общества, противоречат законодательству Российской Федерации в связи с возникновением для акционерного общества обязанности по уменьшению его уставного капитала или принятию решения о своей ликвидации.

Таким образом, сохранение гарантийной функции при уменьшении уставного капитала на протяжении всего времени функционирования хозяйственного общества следует считать допустимым, если уменьшение не будет производиться до величины, меньшей стоимости чистых активов общества и меньшей минимального размера уставного капитала, определяемого на дату государственной регистрации общества.

В этой связи в п. 11 постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 18 ноября 2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения Федерального закона «Об акционерных обществах»<sup>2</sup> содержится разъяснение следующего характера: при уменьшении размера уставного капитала общества вопрос о его минимальном уровне решается в соответствии с п. 1 ст. 29 Закона об акционерных обществах дифференцированно:

если такое решение принимается по инициативе акционерного общества, то общество не вправе уменьшать размер уставного капитала

---

<sup>1</sup> См.: Вестник ФСФР России. 2005. № 9.

<sup>2</sup> См.: Вестник ВАС РФ. 2004. № 1.

ниже минимального уровня, определяемого на основании Закона на дату представления документов для государственной регистрации соответствующих изменений в уставе (в данном случае – не на дату его первоначальной регистрации);

при уменьшении уставного капитала в силу предписаний закона, обязывающих общество осуществить такую меру, – не ниже минимального размера уставного капитала, определенного в соответствии со ст. 26 Закона на дату государственной регистрации (создания) общества.

Обоснованное мнение высказывается А.Н. Кирсановым о том, что минимальный размер уменьшаемого уставного капитала общества должен определяться не на момент государственной регистрации общества, а на момент уменьшения капитала *de facto*<sup>1</sup>.

Инвестирование учредителями своего имущества в уставный капитал хозяйственного общества влечет определенные правовые последствия и для самих учредителей, так как наряду со стартовой и гарантийной функциями уставный капитал, как уже отмечалось, выполняет функцию определения доли участия каждого учредителя в капитале общества и соответственно объема его прав требования к обществу.

В связи с участием в образовании имущества хозяйственного общества учредители теряют свои вещные права на переданное в уставный капитал имущество и приобретают согласно п. 2 ст. 48 ГК РФ права обязательственные. В некоторых случаях учредитель хозяйственного общества может сохранять право собственности, а общество получает иное право на имущество, переданное в качестве вклада в уставный капитал, однако это не влияет на набор прав и обязанностей участника хозяйственного общества, присущих той или иной организационно-правовой форме.

Так, к примеру, любой участник общества с ограниченной ответственностью согласно п. 1 ст. 8 Закона об обществах с ограниченной ответственностью вправе: участвовать в управлении делами общества, получать информацию о деятельности общества, принимать участие в распределении прибыли, продать или иным образом уступить свою долю в уставном капитале, в любое время выйти

---

<sup>1</sup> Кирсанов А.Н. Указ. соч. С. 20.

из общества независимо от согласия других его участников, получить в случае ликвидации общества часть имущества (его стоимость), оставшегося после расчетов с кредиторами. В числе основных обязанностей участника общества с ограниченной ответственностью закон закрепляет обязанность внести свой вклад в порядке, в размерах, в составе и в сроки, установленные действующим законодательством и учредительными документами общества, а также не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности общества (ст. 9).

Конкретный объем прав и обязанностей каждого участника общества зависит от размера его доли в уставном капитале, определяемой по стоимости его имущественного вклада в уставный капитал.

Согласно п. 2 ст. 14 Закона об обществах с ограниченной ответственностью размер доли участника общества в уставном капитале общества определяется в процентах или в виде дроби. Размер доли участника общества должен соответствовать соотношению номинальной стоимости его доли и уставного капитала общества. Действительная стоимость доли участника общества соответствует части стоимости чистых активов общества, пропорциональной размеру его доли.

Уставом общества могут быть ограничены не только максимальный размер доли участника, но и возможность изменения соотношения долей участников общества. Однако такие ограничения нельзя устанавливать в отношении отдельных участников общества. Указанные правила могут быть предусмотрены уставом общества при его учреждении, а также внесены в него, изменены и исключены из устава по единогласному решению общего собрания участников (п. 3 ст. 14).

По общему правилу, размер доли участия в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью принимается во внимание при распределении прибыли общества между участниками, т.к. согласно п. 2 ст. 28 Закона об обществах с ограниченной ответственностью часть прибыли общества, предназначенная для распределения между его участниками, распределяется пропорционально их долям в уставном капитале; кроме того, пропорционально доле в уставном капитале определяется общее число голосов участника общества на общем собрании (п. 1 ст. 32), за исключением случаев, предусмотренных

Законом об обществах с ограниченной ответственностью и Уставом общества. Участник общества с ограниченной ответственностью при выходе из его состава вправе получить стоимость части имущества, соответствующую его доле в уставном капитале общества (ст. 26), а также размер ликвидационной квоты определяется пропорционально доле участника в уставном капитале общества (п. 1 ст. 58). Объем прав и обязанностей акционера также связан с долей его участия в акционерном капитале общества, определяемой через количество принадлежащих ему акций соответствующей категории (типа). Вкладом в уставный капитал хозяйственного общества могут быть деньги, ценные бумаги, другие вещи или имущественные права либо иные права, имеющие денежную оценку (п. 1 ст. 15 Закона об обществах с ограниченной ответственностью, п. 2 ст. 34 Закона об акционерных обществах).

Учредители хозяйственного общества, обладающие имуществом на ограниченном вещном или ином праве, отличном от права собственности, вправе распоряжаться этим имуществом, в том числе передавать его в качестве вклада в уставный капитал только в пределах, установленных законом. Например, государственное или муниципальное унитарное предприятие не вправе без согласия собственника имущества вносить его в качестве вклада в уставный (складочный) капитал хозяйственного общества или товарищества (ст. 18, 19 Федерального закона от 14.11.2002 г. № 161-ФЗ<sup>1</sup>). Из смысла п. 8 ст. 3 Федерального закона от 25.10.2001 г. № 137-ФЗ «О введении в действие Земельного кодекса РФ»<sup>2</sup> вытекает запрет на внесение права постоянного (бессрочного) пользования земельным участком в уставные (складочные) капиталы коммерческих организаций. Согласно ст. 35 Федерального закона от 22.07.2005 г. № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в РФ»<sup>3</sup> резидент особой экономической зоны – арендатор земельного участка, находящегося в государственной и (или) муниципальной собственности, не вправе вносить свои арендные права в качестве вклада в уставный капитал хозяйственных обществ.

При формировании уставного капитала учредителям необходимо выполнять требования закона о порядке совершения и форме сделок

---

<sup>1</sup> См.: СЗ РФ. 2002. № 48. Ст. 4746.

<sup>2</sup> См.: СЗ РФ. 2001. № 44. Ст. 4148.

<sup>3</sup> См.: СЗ РФ. 2005. № 30. Ст. 3127.

с конкретными объектами, поскольку в большинстве случаев происходит их отчуждение путем передачи в собственность создаваемого юридического лица<sup>1</sup>.

Не ставя в качестве цели данной статьи детальный анализ возможного состава вкладов и порядка их внесения учредителями в уставный капитал хозяйственного общества, можно лишь сделать вывод о том, что, учитывая функции, выполняемые уставным капиталом, в уставный капитал можно вносить только такое имущество, которое может быть использовано для удовлетворения возможных требований потенциальных кредиторов, и если речь идет об имущественных правах и иных правах, то закон допускает их внесение в уставный капитал при условии, что такие права предоставляют объективную возможность оценить их в конкретном денежном выражении.

Говоря о возможности объективной оценки неденежных вкладов в уставный капитал хозяйственных обществ, необходимо обратить внимание на пробел Закона об акционерных обществах, касающийся способа оценки неденежных первоначальных учредительских вкладов. Из смысла п. 3 ст. 34 Закона вытекает, что денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций при учреждении общества, производится по соглашению между учредителями. В отличие от Закона об акционерных обществах п. 2 ст. 15 Закона об обществах с ограниченной ответственностью содержит детально урегулированный порядок и способы оценки неденежных вкладов, вносимых в уставный капитал общества с ограниченной ответственностью участниками общества и принимаемыми в общество третьими лицами.

В этой связи, можно отметить, что английское законодательство прямо запрещает учредителям производить оценку неденежных вкладов, возлагая эту обязанность на независимого оценщика, по мнению некоторых авторов, аналогичное требование необходимо закрепить и в российском законодательстве<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> См.: Козлова Н.В. Указ. соч. С. 287.

<sup>2</sup> См.: Кирсанов А.Н. Указ. соч. С. 17.