

ГОСПОДАРСЬКЕ ПРАВО, ГОСПОДАРСЬКО-ПРОЦЕСУАЛЬНЕ ПРАВО

УДК 346.26:347.19:347.72:347.728.2

DOI <https://doi.org/10.32838/TNU-2707-0581/2021.6/04>

Щербакова Н.В.

Донецький національний університет імені Василя Стуса

ПРАВОВІ ЗАСАДИ КОНВЕРТАЦІЇ АКЦІЙ (ЧАСТОК) У РЕОРГАНІЗАЦІЙНИХ ВІДНОСИНАХ ЗА УЧАСТІ ГОСПОДАРСЬКИХ ТОВАРИСТВ

Статтю присвячено правовим засадам конвертації акцій (часток) у реорганізаційних відносинах за участі господарських товариств.

В українському законодавстві правове регулювання процесів реорганізації господарських товариств розроблено фрагментарно (тільки зумовлені на законодавчому рівні форми та деякий порядок проведення), тоді як на підзаконному рівні НКЦПФР України врегульовано відносини щодо окремих етапів проведення реорганізації, щодо порядку здійснення емісії та реєстрації випуску акцій акціонерних товариств, які створюються через злиття, приєднання, поділ, виділення чи перетворення або до яких здійснюється приєднання, відносини щодо порядку конвертації цінних паперів інституту спільного інвестування.

Установлено, що порядок та умови проведення конвертації відображаються як одна з умов договору про злиття (про приєднання (плану поділу, виділення, перетворення), який укладається між товариствами, що реорганізуються в одній із форм, або про припинення товариства).

Обґрунтовано та визначено правові засади конвертації акцій (часток) у реорганізаційних відносинах за участі господарських товариств, а саме: акції одного виду повинні мати рівну номінальну вартість під час реорганізації; конвертації підлягають тільки повністю оплачені акції (частки); конвертації не повинні підлягати акції (частки), викуплені товариством або власником яких є саме товариство, яке бере участь у процесі реорганізації; прості акції конвертуються на прості акції такого ж класу; привілейовані акції конвертуються на привілейовані акції цього класу / іншого класу / прості акції.

Доведено, що закріплення на законодавчому рівні таких основних правових засад конвертації акцій (часток) сприятиме ефективному захисту корпоративних прав як учасників (акціонерів), так і власне господарських товариств у реорганізаційних відносинах; дозволить уникнути зловживань під час визначення умов, порядку проведення конвертації акцій (часток) та встановлення коефіцієнтів конвертації.

Ключові слова: конвертація акцій (часток), правові засади конвертації, реорганізація, злиття, приєднання, господарське товариство, акціонерне товариство, товариство з обмеженою відповідальністю.

Постановка проблеми. У зв'язку з модернізацією та рекодифікацією господарського законодавства в контексті стратегічного курсу України щодо реалізації положень Угоди про асоціацію з Європейським Союзом [1] та перспектив правового регулювання корпоративних відносин щодо визначення меж і порядку реалізації корпоративних прав та уточнення підходів до захисту корпоративних прав особливо актуалізується питання створення відповідних умов ефективного захисту

корпоративних прав протягом усієї «життєдіяльності» суб'єкта господарювання на кожному з етапів (створення, діяльність, управління, реорганізація, ліквідація). Зупинимось на більш проблемному етапі, як-от «реорганізація» суб'єкта господарювання, а саме господарських товариств, оскільки, по-перше, нині посилення економічної конкуренції на внутрішньому і на зовнішньому ринках неминуче призводить до необхідності збільшення економічного складника; по-друге,

цим зумовлюються відповідні нормативні вимоги щодо розміру статутних капіталів господарських товариств. Зокрема, саме реорганізація (через злиття, приєднання) в спеціальному законодавстві (банківській, страховій, інвестиційних сферах) використовується як дієвий інструмент, спрямований на укрупнення бізнесу, концентрацію та капіталізацію капіталу таких професійних учасників ринку [2, с. 162].

В українському законодавстві правове регулювання процесів проведення реорганізації господарських товариств розроблено фрагментарно, тобто тільки затверджені на законодавчому рівні форми та деякий порядок проведення (ч. 1 ст. 56 Господарського кодексу України [3], ч. 1 ст. 104, ст. ст. 105-107 Цивільного кодексу України [4], ст. ст. 80-87 Закону України «Про акціонерні товариства» [5], ст. ст. 48-54 Закону України «Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю» [6]), тоді як на підзаконному рівні НКЦПФР України врегульовано відносини щодо окремих етапів проведення реорганізації, зокрема щодо порядку здійснення емісії та реєстрації випуску акцій акціонерних товариств, які створюються через злиття, приєднання, поділ, виділення чи перетворення або до яких здійснюється приєднання [7], відносини щодо порядку конвертації цінних паперів інституту спільного інвестування [8].

Попри складність та значущість такого етапу проведення реорганізації, як конвертація акцій (часток), наразі питання врегулювання цих відносин передано на локальний рівень. Отже, наскільки чітко буде регламентована ця процедура господарськими товариствами, настільки відповідним та ефективним буде захист корпоративних прав учасників у реорганізаційних відносинах. Тому доцільно визначити відповідні загальні правові засади, на яких би базувалась процедура проведення такої конвертації.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. У науковій літературі питанням конвертації акцій (часток) як етапу проведення реорганізації господарських товариств приділяється недостатньо уваги, хоча окремі аспекти реорганізації юридичних осіб розглядалися у працях Е. Дівер, О. Кібенко, Н. Козлової, А. Коровайко, Д. Ломакіна, І. Спасибо-Фатєєвої, І. Гранцева, О. Воловік, тощо.

Постановка завдання. Метою статті є обґрунтування та визначення правових засад конвертації акцій (часток) у реорганізаційних відносинах за участі господарських товариств.

Виклад основного матеріалу дослідження.

Порядок та умови проведення конвертації відображаються як одна з умов договору про злиття (про приєднання (плану поділу, виділення, перетворення), який укладається між товариствами, що реорганізуються в одній із форм (п. 2 ч. 1 ст. 81 Закону України «Про акціонерні товариства»), або про припинення товариства (ч. 1 ст. 53, 54 Закону України «Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю»). Ситуація на практиці посилюється відсутністю не тільки відповідного нормативного регулювання порядку конвертації, а й належного досвіду її проведення – усе це ускладнює процедуру здійснення реорганізації та призводить до порушення законних прав та інтересів учасників господарських товариств.

Термін «конвертація» походить від латинського *converto* – змінюю, перетворюю. Конвертування – це переказ чого-небудь у щось інше. Конвертація в корпоративній практиці – заміщення в обігу цінних паперів одного випуску цінними паперами іншого [9, с. 3].

Законодавець під терміном «конвертація цінних паперів» розуміє обмін цінних паперів одного випуску на цінні папери іншого випуску того самого емітента (ч. 1 ст. 37 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» [10]).

У юридичній літературі, зокрема, Г. Шапкіна зазначає, що конвертація акцій здійснюється через заміну раніше розміщених акцій на нові акції, які випускаються товариством [11, с. 30]. Д. Ломакін вважає, що конвертація полягає в обміні корпоративних цінних паперів відповідної категорії одного акціонерного товариства на корпоративні цінні папери цієї ж категорії іншого акціонерного товариства [12, с. 16].

Як слушно наголошує В. Заборовський, конвертація акцій є особливим способом розміщення акцій, який полягає в обміні (заміні) конвертованих цінних паперів емітента на акції нового (іншого) випуску цього ж емітента або ж товариства- правонаступника (у разі реорганізації цього емітента), що пов'язаний з анулюванням цінних паперів, які підлягають конвертації [13, с. 3].

В економічній літературі під конвертацією розуміється заміна одних типів та категорій цінних паперів іншими [14, с. 24]; це універсальний спосіб розміщення цінних паперів, який застосовується у всіх формах реорганізації акціонерних товариств [15, с. 3].

Під час проведення конвертації важливо визначити, який конкретно об'єкт права (акції, частки)

підлягає обміну на акції (частки) господарського товариства. Вирішення цього питання безпосередньо залежить, з одного боку, від того, чи є товариства, які реорганізуються, емітентами цінних паперів, а також те, які види господарських товариств припиняються у зв'язку з реорганізацією, з іншого – від того, яке господарське товариство створюється в процесі злиття, приєднання на базі об'єднаних майнових комплексів.

Під час реорганізації господарських товариств через злиття в результаті об'єднання майнових комплексів створюється акціонерне товариство, яке не існувало раніше. У цьому разі статутний капітал створеного акціонерного товариства, як правило, має складати суму статутних капіталів господарських товариств, які припинили своє існування як суб'єкти права. Так, відповідно до п. 10 частини I Про затвердження Порядку здійснення емісії та реєстрації випуску акцій акціонерних товариств, які створюються через злиття, поділ, виділення чи перетворення або до яких здійснюється приєднання, розмір статутного капіталу товариства- правонаступника, дорівнює сумі розмірів статутних (складених) капіталів усіх товариств, які припиняються внаслідок злиття зменшених на загальну номінальну вартість акцій (розмір часток), які не підлягають конвертації. При цьому акції акціонерних товариств, які злилися, конвертуються на акції знову утвореного акціонерного товариства. Якщо ж у процесі злиття беруть участь інші господарські товариства (не акціонерні), то конвертації на акції підлягають частки кожного учасника товариств, що зливаються.

Відмінні риси приєднання зумовлює й специфіка процесу конвертації. Як відомо, під час реорганізації через приєднання припиняють існування не всі товариства [16, с. 405]. У цьому разі товариства, які припиняють своє існування, приєднуються до дійсного акціонерного товариства, у результаті чого змінюється його характеристика, оскільки процес приєднання завжди супроводжується зміною майнового стану акціонерного товариства, зокрема, збільшується його статутний капітал. Приєднуючись, розмір статутного капіталу, як правило, має збільшитися на суму розмірів статутних капіталів усіх товариств, що реорганізувалися, та скласти суму, яка дорівнює загальній сумі статутних капіталів усіх товариств, які беруть участь в реорганізації. При цьому розмір статутного капіталу акціонерного товариства- правонаступника дорівнює сумі розміру статутного капіталу цього товариства до приєднання

(без урахування загальної номінальної вартості акцій, що не підлягають конвертації) та загальної номінальної вартості акцій, випущених із метою конвертації (п. 9 частини I).

Чинне законодавство допускає збільшення статутного капіталу товариством двома способами: 1) через підвищення номінальної вартості акцій; 2) через підвищення додаткової емісії акцій дійсної номінальної вартості (ч. 1 ст. 156 Цивільного кодексу України, ч. 1 ст. 15 Закону України «Про акціонерні товариства», п. 3 ч. 1 розділу II Порядку збільшення (зменшення) статутного капіталу акціонерного товариства [17]). При цьому забороняється одночасне застосування цих способів під час збільшення статутного капіталу акціонерного товариства (п. 9 ч. 1 розділу II вищезазначеного Порядку). Те, яким саме способом буде збільшуватися статутний капітал акціонерного товариства, визначатиметься на загальних зборах акціонерів товариств, що реорганізуються.

Від кількості та номінальної вартості акцій, отриманих під час конвертації, може залежати і обсяг прав акціонерів, оскільки цим може визначатися ступінь впливу на акціонерне товариство. Як відомо, саме частка участі в статутному капіталі визначає обсяг прав учасника, що в акціонерному товаристві відповідає визначеній кількості акцій.

Під час приєднання підлягає збільшенню саме статутний капітал акціонерного товариства, до якого відбувається приєднання інших господарських товариств. Відповідно до ч. 2 ст. 15 Закону України «Про акціонерні товариства» акціонерне товариство має право збільшувати статутний капітал після реєстрації звітів про результати емісії всіх попередніх випусків акцій, а До моменту затвердження результатів емісії акцій органом емітента, вповноваженим приймати таке рішення, розміщені акції мають бути повністю оплачені (ч. 2 ст. 23 Закону України «Про акціонерні товариства»), а отже, як зазначено в ч. 2 ст. 156 Цивільного кодексу України, збільшення статутного капіталу акціонерного товариства допускається після його повної оплати. Таким чином, саме розміщені акціонерним товариством акції повинні бути повністю оплачені його акціонерами. Якщо акції не повністю оплачені, то (відповідно до ч. 3 ст. 11 Закону України «Про акціонерні товариства») у разі несплати (неповної оплати) вартості придбаних акцій до дати затвердження результатів емісії акцій акціонерне товариство вважається не заснованим.

Якщо ж ідеться про несплату часток у повному обсязі в статутному капіталі товариства з обмеженою та з додатковою відповідальністю, то загальні збори учасників (відповідно до ч. 2 ст. 15 Закону України «Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю») можуть прийняти одне з таких рішень: про виключення учасника товариства, який має заборгованість із внесення вкладу; про зменшення статутного капіталу товариства на розмір неоплаченої частини частки учасника товариства; про перерозподіл неоплаченої частки (частини частки) між іншими учасниками товариства без зміни розміру статутного капіталу товариства та сплату такої заборгованості відповідними учасниками; про ліквідацію товариства.

Якщо статутний капітал збільшується через додатковий випуск акцій, то номінальна вартість має відповідати номінальній вартості акцій акціонерного товариства, до якого відбувається приєднання. В іншому разі права учасників товариств, що реорганізуються, будуть нерівними. При цьому конвертації підлягають тільки акції (частки) товариств, що приєднуються. Їх учасники отримують акції додаткового випуску, номінальна вартість яких відповідає номінальній вартості акціонерного товариства, яке зберігає своє існування під час приєднання.

Також під час приєднання не виключається можливість збільшення статутного капіталу через збільшення номінальної вартості акцій. У такому разі відбувається конвертація акцій (часток) учасників всіх товариств (як тих, які припиняють свою діяльність, так і тих, хто її продовжує).

Таким чином, акції одного виду повинні мати рівну номінальну вартість під час реорганізації.

Законодавець допускає збільшення статутного капіталу господарського товариства тільки після повної сплати всіма учасниками своїх вкладів (або акцій). Не є винятком і збільшення статутного капіталу у зв'язку з приєднанням (ч. 1 ст. 16 Закону України «Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю», ч. 3 ст. 11 Закону України «Про акціонерні товариства»). Ця вимога є чинною під час застосування будь-якого з вищезазначених способів збільшення статутного капіталу реорганізованого акціонерного товариства. Нормативну заборону щодо збільшення статутного капіталу до його повної сплати викликано прагненням законодавця захистити інтереси учасників (акціонерів).

Чинне законодавство допускає оплату акцій чи часток участі через передання вкладу, зумов-

леного установчими документами, в грошовій або негрошовій формі. При цьому повна оплата має відбуватися в строки, встановлені статутними документами, тому в зазначені терміни мають бути передані всі вклади.

Таким чином, конвертації підлягають тільки повністю оплачені акції (частки).

Однак не всі оплачені акції підлягають конвертації відповідно до п. 9, 10, 11, 12 Порядку здійснення емісії та реєстрації випуску акцій акціонерних товариств, які створюються через злиття, поділ, виділення чи перетворення або щодо яких здійснюється приєднання.

По-перше, конвертації не підлягають акції (частки), які були викуплені товариством, що перебуває в процесі реорганізації. Обмеження права господарського товариства набувати права на власні акції (частки) притаманно не тільки законодавству України, а й законодавству багатьох держав –учасниць ЄС.

По-друге, акції акціонерного товариства, в якому акціонери голосували проти проведення реорганізації в одній із зазначених форм (злиття, приєднання, поділ, виділення, перетворення), а отже, отримали право на обов'язковий викуп акцій, які їм належать.

Крім того, для таких форм реорганізації, як приєднання та злиття, ще додатково передбачені випадки, коли акції не підлягають конвертації.

Зокрема, під час приєднання конвертації не підлягають (п. 9 зазначеного Порядку):

- акції (частки) акціонерних (підприємницьких) товариств, що приєднуються, власником яких є акціонерне товариство, до якого здійснюється приєднання;
- акції (частки) акціонерних (підприємницьких) товариств, що приєднуються, власником яких є інше акціонерне (підприємницьке) товариство, що приєднується;
- акції акціонерного товариства, до якого здійснюється приєднання, власником яких було акціонерне (підприємницьке) товариство, що приєднується.

Під час злиття не підлягають конвертації (п. 10 зазначеного Порядку):

- акції (частки) акціонерного (підприємницького) товариства, що припиняється внаслідок злиття, власником яких є товариство, що бере участь у злитті разом із зазначеним товариством.

Таким чином, конвертації не повинні підлягати акції (частки), викуплені товариством або власником яких є само товариство, яке бере участь у процесі реорганізації.

Під час злиття, приєднання акціонерних товариств виникають проблеми конвертації різних видів акцій, емітентами яких є акціонерні товариства, що реорганізуються. Ураховуючи положення законів України «Про ринки капіталів та організовані товарні ринки» (ст. 9), «Про акціонерні товариства», (ст. 20) акціонер може володіти як простими, так і привілейованими акціями.

Як відомо, привілейовані акції не дають своєму власникові права на управління, але гарантують отримання відповідного розміру дивідендів (незалежно від результатів фінансово-господарської діяльності господарського товариства). Прості ж акції дають його правовласникові право на участь в управлінні справами товариства, але розмір дивідендів безпосередньо залежить від чистого прибутку товариства. Отже, зміст корпоративних прав акціонерів за цими видами акцій різняться, що зумовлено різними кваліфікувальними ознаками, що необхідно враховувати під час проведення реорганізації господарських товариств.

Із практичної точки зору найпростіше конвертувати акції одного і того ж виду. Як правило, не виникає проблем із конвертацією простих акцій, які належать акціонерам товариств, що реорганізуються, на відповідний вид акцій товариства, що перебуває в процесі реорганізації. Не виникає труднощів під час конвертації привілейованих акцій на такий же вид привілейованих акцій товариства, яке реорганізується. У цих випадках необхідна лише згода саме акціонерів. Найчастіше виникають проблеми тоді, коли сукупна номінальна вартість привілейованих акцій становить вище 25% від збільшеного статутного капіталу, оскільки (згідно з ч. 1 ст. 159 Цивільного кодексу України, ч. 5 ст. 20 Закону України «Про акціонерні товариства» в частині, яка перевищує вказаний розмір) привілейовані акції або можуть бути конвертовані в прості, або може бути застосована процедура консолідації акцій, а для цього необхідна згода акціонера – власника привілейованих акцій. Оскільки саме кількість та вид акцій, які залежать від розміру статутного капіталу акціонерного товариства, визначають обсяг прав акціонера в майбутньому товаристві. У разі ж незгоди акціонера товариство зобов'язане викупити в нього акції за ринковою вартістю (ч. 2 ст. 68, ст. 8 Закону України «Про акціонерні товариства»).

Таким чином, без згоди акціонера / власника акцій не може бути змінено правову природу належних йому акцій, а отже, можна конвертувати прості акції в прості та привілейовані акції –

у привілейовані. При цьому номінальна вартість привілейованих акцій не має перевищувати 25% статутного капіталу реорганізованого акціонерного товариства.

Крім того, на підтвердження певної заборони конвертування одних видів акцій на інші вказують відповідні норми законодавства: ч. 4 ст. 20 Закону України «Про акціонерні товариства», ч. 7 ст. 9 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (прості акції товариства не підлягають конвертації у привілейовані акції або інші цінні папери акціонерного товариства).

Проте п. 8 Порядку здійснення емісії та реєстрації випуску акцій акціонерних товариств, які створюються через злиття, поділ, виділення чи перетворення або до яких здійснюється приєднання, передбачає: якщо конвертуються прості акції, то вони підлягають конвертуванню тільки в прості акції, а от якщо конвертуванню підлягають привілейовані акції, то вони можуть бути конвертовані у привілейовані акції цього або іншого класу або ж прості акції.

Таким чином, прості акції можуть бути конвертовані тільки в прості акції такого ж класу, тоді як привілейовані акції можливо конвертувати у привілейовані акції цього класу / іншого класу / прості акції.

Висновки. На підставі вищезазначеного можна сформулювати такі основні правові засади конвертації акцій (часток) у реорганізаційних відносинах за участі господарських товариств:

акції одного виду повинні мати рівну номінальну вартість під час реорганізації;

конвертації підлягають тільки повністю оплачені акції (частки);

конвертації не повинні підлягати акції (частки), викуплені товариством або власником яких є само товариство, яке бере участь у процесі реорганізації;

прості акції конвертуються на прості акції такого ж класу;

привілейовані акції конвертуються на привілейовані акції цього класу / іншого класу / прості акції.

Уважаємо, що закріплення на законодавчому рівні таких основних правових засад конвертації акцій (часток) сприятиме ефективному захисту корпоративних прав учасників (акціонерів) і власне господарських товариств у реорганізаційних відносинах; дозволить уникнути різних зловживань під час визначення умов, порядку проведення конвертації акцій (часток) та встановлення коефіцієнтів конвертації.

Список літератури:

1. Угода про асоціацію між Україною, з однієї сторони, та Європейським Союзом, Європейським співтовариством з атомної енергії і їхніми державами-членами, з іншої сторони. *Офіційний вісник України*. 2014. № 75. Том 1, стор. 83. Ст. 2125.
2. Щербакова Н.В. Реорганізація як економіко-правове явище в господарському праві. *Право України*. 2021. № 4. С. 144–166.
3. Господарський кодекс України від 16 січня 2003 року № 436-IV *Офіційний вісник України*. 2003. № 11. Ст. 462.
4. Цивільний кодекс України від 16 січня 2003 року № 435-IV. *Офіційний вісник України*. 2003. № 11. Ст. 461.
5. Про акціонерні товариства : Закон України від 17 вересня 2008 року № 514-VI. *Відомості Верховної Ради України*. 2008. № 50. Ст. 384.
6. Про товариства з обмеженою та додатковою відповідальністю : Закон України від 06.02.2018. № 2275-VIII. *Відомості Верховної Ради України*. 2018. № 13. Ст. 69.
7. Про затвердження Порядку здійснення емісії та реєстрації випуску акцій акціонерних товариств, які створюються шляхом злиття, поділу, виділу чи перетворення або до яких здійснюється приєднання : Рішення НКЦПФР України від 09.04.2013 року № 520. *Офіційний вісник України*. 2013. № 41. Ст. 1493.
8. Про затвердження Положення про порядок конвертації цінних паперів інституту спільного інвестування : Рішення НКЦПФР України від 01.10.2013 року № 2073. *Офіційний вісник України*. 2013. № 84. Ст. 3137.
9. Глушецкий А. Конвертация акций. Приложение к журналу «Хозяйство и право». 2011. № 10. С. 1–47. URL: <http://www.hozpravo.ru/assets/files/pdf/2011-10-p.pdf> (дата звернення 01.11.2021 р.).
10. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки: Закон України від 23 лютого 2006 року № 3480-IV. *Відомості Верховної Ради України*. 2006. № 31. Ст. 268.
11. Шапкина Г. Новое в российском акционерном законодательстве (изменения и дополнения Федерального закона «об акционерных обществах». *Приложение к журналу «Хозяйство и право»*. 2001. № 1; *Вестник Высшего арбитражного суда РФ*. 2001. № 1. С. 71–96; № 12. С. 102–109.
12. Ломакин Д.В. Некоторые вопросы размещения акций при реорганизации акционерных обществ. *Законодательство*. 2000. № 4. С. 15–20.
13. В.В. Заборовський Правова природа акцій та процедура їх конвертації в Україні та Російській Федерації : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03. Одеса : Одеська національна юридична академія. 2010. 19 с.
14. Руднева Е.В. Эмиссия корпоративных ценных бумаг. Москва : ЭКЗАМЕН, 2001. 287 с.
15. Глушецкий А., Минасян В. Порядок конвертации акций при реорганизации и его влияние на структуру уставного капитала. URL: <https://pps.ranepa.ru/Publication2/2012/3407150e-cabf-e611-80d0-005056a06105/54bcfca5781ec.pdf> (дата звернення 03.11.2021 р.)
16. Хозяйственное право : Учебник / В.К. Макутов, Г.Л. Знаменский, В.В. Хахулин и др.; под ред. В.К. Макутова. Киев : Юриком Интер. 2002. 912 с.
17. Про затвердження Порядку збільшення (зменшення) статутного капіталу акціонерного товариства : Рішення НКЦПФР України від 12.06.2018 року № 385 *Офіційний вебсайт Верховної Ради України*. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0805-18#Text> (дата звернення 15.10.2021 року).

Shcherbakova N.V. LEGAL BASIS FOR CONVERSION OF EQUITIES (SHARES) IN REORGANIZATION RELATIONS WITH THE PARTICIPATION OF COMMERCIAL COMPANIES

The article is devoted to the legal principles of converting equities (shares) in reorganization relations with the participation of commercial companies. In Ukrainian legislation, legal regulation of the reorganization conducting processes of commercial companies has been developed fragmentary, in fact only due to the legislative level of the form and some procedure.

While at subsidiary level of National Securities and Stock Market Commission of Ukraine relations are settled relations with the separate stages of reorganization, in particular, regarding the procedure for issuing issues and registration of shares of joint-stock companies that are created by merger, acquisition, division, spin out or transformation, or which acquisition, relationships on the order of conversion of securities of the general investing institute.

It has been established that the procedure and conditions of conversion are reflected as one of the terms of the merger agreement (or acquisition agreement (or the plan of division, spin out or transformation), which is

concluded between commercial companies that are reorganized in one form or agreement about termination of commercial companies.

Substantiated and definition of legal basis of converting equities (shares) in reorganization relations with the participation of commercial companies, namely: shares of one type should have equal nominal value during reorganization; converts are subject to fully paid equities (shares); converts should not be subject to equities (shares), redeemed by the company or whose owner is the commercial company that participates in the process of reorganization; common shares are converted to common shares of the same class; preference shares are converted to preference shares of this class / or other class / or common shares.

It is proved that consolidation at the legislative level of such legal basis of conversion of equities (shares) will contribute to the effective protection of corporate rights as participants (shareholders), and its own commercial companies in reorganization relations; it is allowed to avoid various abuses when determining the conditions, the order of converting equities (shares) and establishing conversion coefficients.

Key words: *conversion of equities (shares), legal basis of conversion, reorganization, merger, acquisition, commercial company, joint-stock company, limited liability company.*