

**Федеральная служба по
финансовым рынкам
России**

В соответствии с приказом ФЕДЕРАЛЬНОЙ СЛУЖБЫ ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ от 1 июля 2008 г. N 08-102/пз ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ О ПОРЯДКЕ РАССМОТРЕНИЯ ОБРАЩЕНИЙ ЕРАЖДАН И ОРЕАНИЗАЦИЙ, ПОСТУПАЮЩИХ В ФЕДЕРАЛЬНУЮ СЛУЖБУ ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ прошу предоставить разъяснения по следующему вопросу:

В обществе идет процедура увеличения уставного капитала путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций. Круг потенциальных приобретателей ценных бумаг: участник закрытой подписки - юридическое лицо, а также акционеры - владельцы обыкновенных именных бездокументарных акций эмитента, имеющие в соответствии со ст. 40, 41 Федерального закона "Об акционерных обществах", преимущественное право приобретения дополнительных акций эмитента, в количестве пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа).

Один акционер общества осуществил преимущественное право и оплатил 300 дополнительных акций. Отчет об итогах выпуска акций еще не зарегистрирован, так как срок для размещения акций участнику закрытой подписки еще не закончился.

В ходе процедуры дополнительной эмиссии акций Советом директоров Общества было принято решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров. В списке лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров реестродержатель отразил количество ценных бумаг акционера, участвующего в преимущественном праве, с учетом количества дополнительно приобретенных акций. То есть на внеочередном общем собрании акционеров общее число голосующих акций было на 300 больше, чем предусмотрено Уставом Общества.

1. Просьба разъяснить возможность следующей ситуации:

акционер, владеющий до дополнительной эмиссии 0,1 % голосующих акций, осуществит свое преимущественное право и до завершения процедуры дополнительной эмиссии, став владельцем более 50 % примет решения, являющиеся ключевыми для стабильного функционирования Общества, к примеру, смена Генерального директора. При принятии такого решения, как Обществом будет реализовано данное решение, в случае отказа регистрирующего органа зарегистрировать Отчет об итогах размещения дополнительных акций.

2. С какого момента обыкновенные именные бездокументарные акции дополнительного выпуска становятся голосующими, с момента их оплаты или с момента регистрации Отчета об итогах дополнительного выпуска акций?

3. Правомерно ли к определению кворума общего собрания акционеров принимать большее количество голосов, чем предусмотрено Уставом Общества?



**ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА
ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ
(ФСФР России)**

№ _____
На № _____ от _____

ФСФР России рассмотрела Ваше письмо (вх. от 15.02.2011 № 11-519/ж) и сообщает следующее.

В соответствии со статьей 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее - Закон о рынке ценных бумаг), размещением эмиссионных ценных бумаг признается отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок. При этом, дополнительные акции и иные эмиссионные ценные бумаги общества, размещаемые путем подписки, размещаются только при условии их полной оплаты.

Права владельцев на эмиссионные ценные бумаги бездокументарной формы выпуска удостоверяются в системе ведения реестра - записями на лицевых счетах у держателя реестра или в случае учета прав на ценные бумаги в депозитарии - записями по счетам депо в депозитариях. В случае учета прав на ценные бумаги в системе ведения реестра, лицо признается владельцем ценной бумаги с момента внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя (статья 29 Закона о рынке ценных бумаг). Таким образом, по смыслу указанных норм, в случае размещения обществом дополнительного выпуска обыкновенных акций в бездокументарной форме, акции считаются размещенными в момент внесения приходной записи по лицевому счету их первого приобретателя. С указанного момента лицо становится владельцем обыкновенных акций и приобретает права, предоставляемые ими в соответствии со статьей 31 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (далее - Закон об акционерных обществах).

Законодательством о рынке ценных бумаг установлены ограничения в отношении

возможности распоряжения ценными бумагами в период времени между фактическим размещением и государственной регистрацией отчёта об их выпуске. В соответствии с пунктом 2 статьи 5 Федерального закона от 05.03.1999 № 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг", совершение владельцем ценных бумаг любых сделок с принадлежащими ему ценными бумагами до их полной оплаты и регистрации отчета об итогах их выпуска запрещается, за исключением случаев, установленных федеральными законами. Ограничений на осуществление иных предусмотренных статьей 31 Закона об акционерных обществах прав, предоставляемых дополнительными акциями, в отношении которых не осуществлена государственная регистрация отчёта об итогах дополнительного выпуска, законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг не предусмотрено.

Сходной точки зрения, согласно которой отсутствие государственной регистрации отчёта об итогах выпуска ценных бумаг накладывает ограничения на их обращение, но не свидетельствует о том, что акции как ценные бумаги не существуют, придерживается и судебная практика (Постановление ФАС Уральского округа от 25.12.2006 N Ф09-10898/06-С5).

Таким образом, обладать правом голоса на общем собрании акционеров и учитываться для целей определения кворума общего собрания акционеров будут лица, указанные в качестве владельцев акций (в том числе, дополнительных акций, в отношении которых не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска) в системе ведения реестра на дату составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров.

В соответствии с пунктом 4 статьи 62 Закона об акционерных обществах, решения, принятые общим собранием акционеров, а также итоги голосования оглашаются на общем собрании акционеров, в ходе которого проводилось голосование, или доводятся не позднее 10 дней после составления протокола об итогах голосования в форме отчета об итогах голосования до сведения лиц, включенных в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении общего собрания акционеров.

С учетом изложенного, ФСФР России полагает, что решение общего собрания акционеров считается принятым с момента подсчета счетной комиссией голосов и подведения итогов голосования, либо составления протокола об итогах голосования.

В соответствии с пунктом 2.6.12 Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг, утвержденных приказом ФСФР России от 25.01.2007 № 07-4/пз-н, в случае отказа в государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг такой выпуск (дополнительный выпуск) признается несостоявшимся и его государственная регистрация аннулируется. Признание выпуска (дополнительного выпуска)

эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным влечет за собой аннулирование его государственной регистрации, изъятие из обращения эмиссионных ценных бумаг данного выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и возвращение владельцам таких эмиссионных ценных бумаг денежных средств или иного имущества, полученных эмитентом в счет их оплаты (пункт 6 статьи 26 Закона о рынке ценных бумаг).

В соответствии с пунктом 10 статьи 49 Закона об акционерных обществах, решения общего собрания акционеров, принятые при отсутствии кворума для проведения общего собрания акционеров или без необходимого для принятия решения большинства голосов акционеров, не имеют силы независимо от обжалования их в судебном порядке.