



Наталья Трошкина

Служба корпоративных секретарей АО «Новый регистратор»

УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА В ПРОЦЕДУРЕ БАНКРОТСТВА

Одной из мер по восстановлению платежеспособности акционерного общества — должника является увеличение его уставного капитала. Федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее — Закон о банкротстве) предусмотрена возможность увеличения уставного капитала должника в ходе либо наблюдения, либо внешнего управления.

Согласно Закону о банкротстве увеличение уставного капитала акционерного общества может быть реализовано лишь при соблюдении определенных норм, условий и правил.

Увеличение уставного капитала в ходе реализации процедур, применяемых в деле о банкротстве, рассматривается как один из важных и прозрачных способов восстановления платежеспособности акционерного общества — должника.

Выручка от продажи (размещения) акций поступает в собственность акционерного общества — должника, она освобождается от налогообложения (от НДС — в соответствии с подп. 1 п. 2 ст. 146 и подп. 4 п. 3 ст. 39 Налогового кодекса Российской Федерации) и от налога на прибыль (подп. 3 п. 1

ст. 251 Налогового кодекса Российской Федерации).

Если дополнительные акции размещаются акционерным обществом — должником по цене, превышающей их номинальную стоимость, то должник получает эмиссионный доход, также полностью освобожденный от налогообложения.

ПОРЯДОК, УСЛОВИЯ И СРОКИ РАЗМЕЩЕНИЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ

На основании п. 5 ст. 64 Закона о банкротстве должник — акционерное общество вправе осуществить увеличение уставного капитала путем размещения по закрытой подписке дополнительных обыкновенных акций

за счет средств своих акционеров и третьих лиц в порядке, установленном федеральными законами и учредительными документами должника. В этом случае государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций и изменений в устав должника, касающихся увеличения размера уставного капитала и количества размещенных акций, должна быть осуществлена до даты судебного заседания по рассмотрению дела о банкротстве.

Порядок, условия и сроки размещения дополнительных обыкновенных акций должника регулируются Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее — Закон «Об акционерных

обществах») и Федеральным законом от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее — Закон «О рынке ценных бумаг»).

В соответствии со ст. 109 Закона о банкротстве планом внешнего управления, который утверждается собранием кредиторов или комитетом кредиторов, в качестве меры по восстановлению платежеспособности должника — акционерного общества может быть предусмотрено увеличение уставного капитала должника путем размещения по закрытой подписке дополнительных обыкновенных акций за счет средств своих акционеров и третьих лиц.

В этом случае увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных обыкновенных акций может быть включено в план внешнего управления исключительно по ходатайству органа управления должника, принявшего в пределах своей компетенции решение об увеличении уставного капитала должника — акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций.

После получения ходатайства органа управления должника о включении в план внешнего управления увеличения уставного капитала должника — акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций должника внешний управляющий обязан провести собрание кредиторов для рассмотрения ходатайства и принятия решения о включении в план внешнего управления увеличения уставного капитала должника — акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций должника.

Порядок, условия и сроки размещения дополнительных обыкновенных акций должника регулируются ст. 114 Закона о банкротстве, Законом «Об акционерных обществах», Законом «О рынке ценных бумаг».

Размещение дополнительных обыкновенных акций акционерного общества — должника

Применительно к должнику — акционерному обществу увеличение уставного капитала как антикризисная мера по восстановлению его

платежеспособности может проводиться исключительно за счет размещения дополнительных обыкновенных акций должника посредством закрытой подписки. И это общее требование для процедур наблюдения и внешнего управления.

Остановимся подробнее на особенностях размещения дополнительных обыкновенных акций должника посредством закрытой подписки в ходе внешнего управления.

Как уже было сказано ранее, увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных обыкновенных акций может быть включено в план внешнего управления исключительно по ходатайству органа управления должника, принявшего в пределах своей компетенции решение об увеличении уставного капитала должника — акционерного общества.

Обращению указанного органа управления с ходатайством к внешнему управляющему предшествует принятие им следующих решений:

- об определении количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- о внесении изменений и дополнений в устав акционерного общества в части, касающейся положений об объявленных акциях;
- об увеличении уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций;
- об обращении к собранию кредиторов с ходатайством о включении в план внешнего управления увеличения уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций в качестве меры по восстановлению платежеспособности.

Необходимые для этого права предоставляются органам управления должника в период внешнего управления в соответствии с п. 2 ст. 94 Закона о банкротстве.

Обращение с указанным ходатайством возможно в любое время, как до, так и после утверждения плана внешнего управления.

В соответствии с п. 3 ст. 39 Закона «Об акционерных обществах» размещение акций посредством закрытой подписки осуществляется только по решению общего собрания акционеров об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций, принятому большинством в 3/4 голосов акционеров — владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, если необходимость большего числа голосов для принятия этого решения не предусмотрена уставом общества.

Таким образом, правила п. 2 ст. 94 Закона о банкротстве в сочетании с нормами Закона «Об акционерных обществах» дают возможность органу управления должника — акционерного общества в период действия процедуры внешнего управления решать вопросы, связанные с размещением дополнительных акций. Но окончательное решение по вопросу о проведении дополнительной эмиссии обыкновенных акций принимается собранием кредиторов. Поэтому до обращения с ходатайством к собранию кредиторов следует тщательно проработать все условия размещения дополнительных акций, и эти условия должны быть закреплены в решении органа управления должника.

Требования к условиям дополнительного выпуска и размещения обыкновенных акций акционерного общества — должника

При размещении дополнительных обыкновенных акций в процедурах банкротства существует ряд особенностей, устанавливаемых Законом о банкротстве.

К таким особенностям следует отнести следующее:

1. Общее ограничение для процедур наблюдения и внешнего управления: размещению подлежат только обыкновенные акции.

При принятии решения о размещении дополнительных обыкновенных акций необходимо учитывать, что в соответствии с п. 3 ст. 28 Закона «Об акционерных обществах» дополнительные акции могут быть

размещены обществом только в пределах количества объявленных акций, установленного уставом общества. При отсутствии в уставе общества положений об объявленных акциях общество не вправе размещать дополнительные акции. Следовательно, дополнительный выпуск обыкновенных акций акционерного общества — должника в период внешнего управления может быть осуществлен только в пределах количества объявленных акций, указанного в уставе акционерного общества — должника.

Если устав акционерного общества — должника не содержит положений об объявленных акциях или если количества объявленных акций, установленного уставом акционерного общества — должника, недостаточно для планируемого дополнительного выпуска акций, тогда решение вопроса об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций может быть принято общим собранием акционеров одновременно с решением о внесении в устав акционерного общества — должника положений об объявленных акциях, необходимых для принятия такого решения, или об изменении положений устава акционерного общества — должника об объявленных акциях.

2. В ходе процедуры наблюдения форма оплаты размещаемых дополнительных обыкновенных акций акционерного общества — должника определяется решением о размещении дополнительных акций в соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» и Законом «Об акционерных обществах».

В ходе внешнего управления оплата размещаемых дополнительных обыкновенных акций акционерного общества — должника может осуществляться только денежными средствами.

3. Дополнительные обыкновенные акции акционерного общества — должника в период наблюдения или внешнего управления размещаются только по закрытой подписке. Использование иных способов размещения дополнительных акций Законом о банкротстве не предусмотрено.

4. Срок размещения дополнительных обыкновенных акций акционерного общества — должника в ходе наблюдения устанавливается решением о дополнительном выпуске акций в соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» и Законом «Об акционерных обществах». Определенный решением о дополнительном выпуске акций срок размещения дополнительных обыкновенных акций должен быть рассчитан с учетом ограничений, установленных Законом о банкротстве для государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций и изменений в устав акционерного общества — должника.

Срок размещения дополнительных обыкновенных акций акционерного общества — должника в ходе внешнего управления не может превышать 3 месяца.

5. В ходе наблюдения государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций и изменений в устав акционерного общества — должника, касающихся увеличения размера уставного капитала и количества размещенных обыкновенных акций, должна быть осуществлена до даты судебного заседания по рассмотрению дела о банкротстве.

В ходе внешнего управления государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций акционерного общества — должника должна быть осуществлена не позднее чем за 1 месяц до даты окончания внешнего управления.

6. Акционерам акционерного общества — должника предоставляется преимущественное право приобретения размещаемых обыкновенных акций.

В ходе наблюдения срок, предоставляемый акционерам акционерного общества — должника для осуществления преимущественного права на приобретение дополнительных обыкновенных акций должника, устанавливается решением о дополнительном выпуске акций в соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» и Законом «Об

акционерных обществах». Принятым решением о дополнительном выпуске акций срок для осуществления преимущественного права на приобретение дополнительных обыкновенных акций должника должен быть установлен с учетом ограничений, прописанных в Законе о банкротстве для государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций и изменений в устав акционерного общества — должника.

В ходе внешнего управления срок, предоставляемый акционерам акционерного общества — должника для осуществления преимущественного права на приобретение дополнительных обыкновенных акций должника, не может превышать 45 дней с момента начала размещения указанных акций.

В случае если по тем или иным причинам при внешнем управлении указанные сроки невозможно соблюсти, внешний управляющий вправе ходатайствовать перед кредиторами и арбитражным судом о продлении срока внешнего управления в порядке, предусмотренном ст. 108 Закона о банкротстве.

Возможность зачета встречных денежных требований при оплате дополнительных обыкновенных акций акционерного общества — должника, размещаемых посредством закрытой подписки

При увеличении уставного капитала акционерного общества — должника (за исключением кредитных организаций) путем размещения дополнительных обыкновенных акций посредством закрытой подписки возможна оплата дополнительно размещаемых акций путем зачета денежных требований к акционерному обществу — должнику, имеющих у кредитора. Такая форма оплаты дополнительных акций позволяет освободить акционерное общество — должника от долгов.

Зачет встречных денежных требований отвечает интересам как акционерного общества — должника, так и его кредиторов, поскольку может привести к восстановлению платежеспособности должника.

По сути, осуществление обмена денежных требований на акции акционерного общества — должника представляет собой прощение кредитором долга с одновременной передачей этому кредитору права на определенную долю в уставном капитале должника. При использовании данного способа бывший кредитор утрачивает свое право требования в обмен на предоставление ему акций акционерного общества — должника, а значит, получение корпоративных прав в отношении должника. Обязательство акционерного общества — должника по отношению к такому кредитору прекращается путем зачета на основании ст. 410 Гражданского кодекса Российской Федерации. Таким способом можно прекратить только денежные обязательства, причем срок их исполнения к моменту проведения зачета должен уже наступить, обязательство должно быть действительным и с неистекшим сроком исковой давности.

Для возникновения возможности использования зачета денежных требований при принятии органом управления акционерного общества — должника решения об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций посредством закрытой подписки, предусматривающего оплату размещаемых дополнительных акций денежными средствами, необходимо в нем указать на возможность такой оплаты путем зачета денежных требований к акционерному обществу — должнику. При отсутствии такого указания оплата размещаемых дополнительных акций путем зачета денежных требований к акционерному обществу — должнику не допускается.

ГОСУДАРСТВЕННАЯ РЕГИСТРАЦИЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА АКЦИЙ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА — ДОЛЖНИКА

Перечень документов, представляемых в регистрирующий орган для государственной регистрации дополнительного выпуска обыкновенных акций, размещаемых путем закрытой подписки, устанавливается Положением 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, утвержденным Банком России 11 августа 2014 г. № 428-П.

Для государственной регистрации дополнительного выпуска обыкновенных акций, размещаемых путем закрытой подписки на стадии внешнего управления в целях восстановления его платежеспособности, в регистрирующий орган дополнительно должны быть представлены следующие документы:

- копия плана внешнего управления, предусматривающего дополнительный выпуск обыкновенных акций;
- копия протокола собрания кредиторов акционерного общества — должника, на котором было принято решение об утверждении плана внешнего управления, предусматривающего дополнительный выпуск обыкновенных акций должника;
- копия решения арбитражного суда о введении внешнего управления акционерного общества — должника.

Непредставление указанных документов будет означать невозможность государственной регистрации выпуска.

Не может быть осуществлена государственная регистрация дополнительного выпуска обыкновенных акций, осуществляемого на стадии внешнего управления в целях восстановления платежеспособности должника, в случае, если срок между окончанием срока размещения, предусмотренного решением о дополнительном выпуске обыкновенных акций, и датой окончания внешнего управления составляет менее 45 дней.

Не может быть осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска акций, размещенных в целях восстановления платежеспособности должника, если до даты окончания внешнего управления осталось менее 1 месяца.

ПОСЛЕДСТВИЯ ПРИЗНАНИЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА АКЦИЙ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА — ДОЛЖНИКА НЕСОСТОЯВШИМСЯ ИЛИ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНЫМ

Признание дополнительного выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным регламентировано нормами ст. 26 Закона «О рынке ценных бумаг».

Признание дополнительного выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным влечет за собой аннулирование его государственной регистрации, изъятие из обращения эмиссионных ценных бумаг данного дополнительного выпуска и возвращение владельцам таких эмиссионных ценных бумаг денежных средств или иного имущества, полученных эмитентом в счет их оплаты.

Порядок изъятия из обращения эмиссионных ценных бумаг и возвращения владельцам таких эмиссионных ценных бумаг денежных средств или иного имущества устанавливается нормативным актом Банка России.

В случае признания выпуска дополнительных обыкновенных акций акционерного общества — должника несостоявшимся или недействительным средства, полученные должником от лиц, которые приобрели дополнительные обыкновенные акции должника, возвращаются таким лицам вне очереди удовлетворения требований кредиторов, установленной Законом о банкротстве.

Возврат денежных средств без соблюдения очередности удовлетворения требований кредиторов — правило, установленное Законом о банкротстве, служит гарантией интересов лиц, вкладывающих свои средства в уставный капитал акционерного общества — должника, относительно которого возбуждено дело о банкротстве и осуществляется процедура внешнего управления. ■