

Алла Пронина

директор Рязанского филиала АО «Новый регистратор»

УВЕЛИЧЕНИЕ РАЗМЕРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА КАК СПОСОБ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

На стадии реализации инвестиционного проекта перед предприятием всегда остро стоит вопрос выбора источника его финансирования. В данной статье раскрыта тема поступления долгосрочных финансовых вложений в акционерное общество через процедуру увеличения уставного капитала посредством подписки на ценные бумаги.

Рассматривая инвестиционный проект как обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта с учетом сопряженности конечной неопределенности в отношении производимых затрат и полученных результатов в будущем, всегда перед лицом, его реализующим, встает вопрос, каким образом осуществить

финансирование проекта, добиться рационального использования денежных потоков.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЯ ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ АКЦИОНЕРОВ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Одним из способов получения денежных вливаний на стадии реализации инвестиционного проек-

та является увеличение размера уставного капитала акционерного общества путем проведения открытой или закрытой подписки на ценные бумаги.

В этом случае необходимо принять правильное решение: весь ли объем денежных средств, отраженных в инвестиционном проекте, провести через процедуру увеличения уставного капитала и в последующем постоянно поддерживать размер чистых активов не ниже сложившейся величины уставного капитала акционерного общества

или осуществить данную эмиссию на ограниченную сумму, которая, изменяя величину уставного капитала, не будет являться отягощающим фактором в дальнейшей деятельности предприятия?

Еще одним основополагающим фактором, влияющим на принятие решения о проведении подписки на ценные бумаги как способе получения денежных вливаний в акционерное общество, является изменение структуры реестра акционеров. Как правило, в этом случае либо существенно меняется доля владения у акционеров, которые осуществляют выкуп значительной части эмиссии, или же появляется новый акционер и его доля владения акциями данного общества становится преобладающей над всеми остальными, либо распределение ценных бумаг осуществляется с сохранением долей владения между всеми акционерами общества или же специально под этот инвестиционный проект выпускаются в обращение акции другой категории (типа), возможно даже и неголосующие.

Решив эти основополагающие для предприятия задачи, можно смело приступать к реализации проекта, связанного с выпуском дополнительных ценных бумаг, тем более что получение финансовых вложений от акционеров всегда можно спрогнозировать по времени (размещение ценных бумаг возможно в течение года с момента их государственной регистрации), в объеме (известен максимальный объем эмиссии, определенный решением о выпуске ценных бумаг, и возможны вариации его величины в меньшую сторону посредством контроля за количеством выкупаемых по данной эмиссии ценных бумаг), в форме оплаты за ценные бумаги (денежными или неденежными средствами, путем зачета требований кредиторов).

ОСНОВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ, СВЯЗАННЫЕ С УВЕЛИЧЕНИЕМ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

Какие же шаги надо предпринять акционерному обществу для реализации процедуры увеличения уставного капитала посредством проведения подписки на ценные бумаги?

Прежде всего обратиться к уставу общества и сосредоточить свое внимание на следующих моментах: уточнить размер уставного капитала, количество ценных бумаг по категориям и их номинальную

Действующим законодательством (Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», далее — Федеральный закон № 208-ФЗ) решение вопроса об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций с одновременным принятием решения о внесении в устав положений об объявленных акциях, необходимых для принятия такого решения, или об изменении положений об объявленных акциях отнесено к компетенции общего собрания акционеров.

Внесение акционерами в уставный капитал акционерного общества денежных средств или какого-либо имущества является для реализации инвестиционного проекта отличной подушкой безопасности, поскольку данные финансовые потоки представлены для предприятия не краткосрочными кредитными займами, а долгосрочными финансовыми вложениями.

стоимость; установить, что прописано в уставе — предельный размер объявленных акций или просто указано их общее количество, описаны ли права по объявленным акциям, определены ли какие-либо ограничения по владению ценными бумагами акционерного общества. Также следует осуществить проверку действующего устава на предмет его соответствия нормам действующего законодательства и в случае каких-либо существенных расхождений внести в него изменения или зарегистрировать новую редакцию.

Решение об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций обязательно должно содержать следующие сведения: количество размещаемых акций (объемом не более объявленных в уставе); указание на способ их размещения; отражение цены дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, или порядок ее определения (в том числе и при осуществлении преимущественного права приобретения дополнительных акций) либо отражение того факта,

что цена или порядок ее определения будут установлены не позднее начала размещения ценных бумаг; форму оплаты дополнительных акций, размещаемых посредством подписки; иные условия их размещения.

Цена размещения дополнительных акций или порядок ее определения устанавливается в этом случае в соответствии со ст. 77 Федерального закона № 208-ФЗ.

Надо отметить, что публичное общество вправе проводить размещение акций посредством подписки, как открытой (с объемом размещения более 25% ранее размещенных обыкновенных акций только по решению общего собрания акционеров, принятому большинством в три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, если необходимость большего числа голосов для принятия этого решения не предусмотрена уставом общества), так и закрытой. А для непубличных обществ возможно размещение акций только по закрытой подписке по решению общего собрания акционеров об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций, принятому большинством в три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, если необходимость большего числа голосов для принятия этого решения не предусмотрена уставом общества.

После принятия решения о размещении ценных бумаг и подготовки необходимого комплекта документов для прохождения процедуры регистрации выпуска с учетом требований, установленных

Положением от 11 августа 2018 г. № 428-П «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 Центральным банком Российской Федерации (далее – Стандарты), пройдя процедуру государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг, можно начинать размещение ценных бумаг их первым владельцам, получая в акционерное общество дополнительные финансовые вложения для реализации инвестиционного проекта.

Итогом размещения ценных бумаг акционерного общества является зарегистрированный в соответствии со Стандартами в Центральном банке Российской Федерации отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг и получение акционерным обществом уведомления от Центрального банка Российской Федерации об аннулировании индивидуального номера (кода) дополнительного выпуска ценных бумаг по истечении трехмесячного срока с даты государственной регистрации вышеуказанного отчета.

Внесение акционерами в уставный капитал акционерного общества денежных средств или какого-либо имущества в случае оплаты ценных бумаг неденежными средствами является для реализации инвестиционного проекта отличной подушкой безопасности, поскольку данные финансовые потоки представлены для предприятия не краткосрочными кредитными займами,

а долгосрочными финансовыми вложениями.

Основные нормы законодательства, используемые по вопросу увеличения уставного капитала акционерного общества:

- ст. 2, п. 1, 2, 5 ст. 19, ст. 20–26 Федерального закона от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- п. 3 ст. 11, ст. 12, ст. 14, ст. 25, ст. 27, ст. 28, п. 2, 3 ст. 34, ст. 35 п. 3–5, ст. 37, ст. 38, п. 2 ст. 39, п. 1 ст. 40, п. 2.1 ст. 48, п. 1 ст. 64, подп. 5 п. 1 ст. 65, п. 2, 3 ст. 67, п. 1 – 3, 8 ст. 68, п. 4 ст. 68, п. 1 – 3 ст. 41 Федерального закона № 208-ФЗ;
- гл. 1–8, гл. 20–25, Стандартов эмиссии;
- п. 2.1, 3.1, 3.5, 4.1 Порядка присвоения и аннулирования государственных регистрационных номеров или идентификационных номеров выпускам (дополнительным выпускам) эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Указанием Банка России от 13.10.2014 г. № 3417-У;
- п. 3.35 Порядка открытия и ведения держателями реестров владельцев ценных бумаг лицевых и иных счетов, утвержденного Приказом ФСФР России от 30.07.2013 г. № 13–65/пз-н (далее – Порядок ведения лицевых счетов);
- п. 3 ст. 333.18, подп. 53 п. 1 ст. 333.33 НК РФ;
- Требования к электронным носителям и формату текстов документов, представляемых эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утверждены Приказом ФСФР России от 18.06.2009 г. № 09–23/пз-н. ■