

УДК 347.72

А.А. МУРАТКИН,

ассистент

Институт экономики, управления и права (г. Казань)

О НЕКОТОРЫХ ОСОБЕННОСТЯХ ПРАВОВОГО СТАТУСА АКЦИОНЕРА

В статье исследованы проблемы правового регулирования статуса акционера и объема имущественных и неимущественных прав. Рассматриваются особенности акционерного законодательства, исследуется вопрос приобретения статуса акционера при осуществлении им прав и обязанностей, анализируются законодательные ограничения по использованию прав акционерами, а также предложена авторская классификация имущественных и неимущественных прав акционеров.

Приобретение статуса акционера в акционерном обществе связано с приобретением акций акционерного общества. Правовой статус (лат. *status*) – это установленное нормами права положение его субъектов, совокупность их прав и обязанностей. В объем определения правового статуса входят, во-первых, правосубъектность, которая включает в себя правоспособность, дееспособность, деликтоспособность субъекта, и, во-вторых, установленная законом совокупность прав и обязанностей. Следовательно, для акционерного права важно наличие вышеперечисленных признаков для приобретения гражданами и юридическими лицами статуса акционера.

Приобрести статус акционера можно двумя основными способами:

1. Зарегистрировать акционерное общество (ЗАО или ОАО), выпустить акции и получить их часть.

2. Купить акции уже действующих акционерных обществ.

Рассмотрим второй случай, который, на наш взгляд, наиболее интересен с точки зрения порядка приобретения статуса акционера.

Важнейшими являются вопросы, с какого момента лицо наделяется статусом акционера и какой объем прав у него в связи с этим появляется. Необходимо, на наш взгляд, дать следующую классификацию по приобретению акций:

1. Приобретение дробных акций. В данном случае, дробная акция обращается как целая акция. В случае если лицо приобретает две и более дробные акции одной категории (типа), то они

образуют одну целую и (или) дробную акцию, равную сумме этих дробных акций [1].

2. Приобретение одной обыкновенной акции (то есть одна обыкновенная акция и до удельного веса пакета в один процент акций минус одна обыкновенная акция) дает право голоса на общем собрании акционеров, получение дивидендов, получение информации об обществе, получение части имущества акционерного общества при его ликвидации, обжалование в суд решения, принятого общим собранием акционеров с нарушением законодательства.

3. Приобретение 1% пакета акций (то есть 1% обыкновенных акций и до удельного веса пакета в два процента акций минус одна обыкновенная акция) дает право ознакомления с информацией, содержащейся в реестре акционеров общества, право обращения в суд с иском к члену совета директоров, к единоличному исполнительному органу, к члену коллегиального исполнительного органа, право ознакомления со списком участников общего собрания акционеров.

4. Приобретение 2% пакета акций (то есть 2% обыкновенных акций и до удельного веса пакета в десять процентов минус одна обыкновенная акция) дает право вносить предложения в повестку дня общего собрания акционеров, выдвигать кандидатур в совет директоров общества, коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию, счетную комиссию, а также на должность единоличного исполнительного органа общества, в том числе и самовыдвижение.

5. Приобретение 10% пакета акций (то есть 10% обыкновенных акций и до удельного веса пакета в двадцать пять процентов акций) дает право требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров, требовать проверки финансово-хозяйственной деятельности общества.

6. Приобретение 25% пакета акций (то есть 25% + 1 обыкновенная акций и до удельного веса пакета в тридцать процентов акций) дает возможность блокировать решения общего собрания акционеров по вопросам изменения устава общества, реорганизации и ликвидации общества, заключения крупных сделок, определения количества, категории, номинальной стоимости объявленных акций и прав, предоставляемых ими.

7. Приобретение 30 % пакета акций (то есть 30% + 1 обыкновенная акций и до удельного веса пакета в пятьдесят процентов акций) дает право решать вопросы на повторном общем собрании акционеров, созванном взамен несостоявшегося собрания, даже если на нем (повторном общем собрании) не будет присутствовать больше ни одного акционера.

8. Приобретение 50% пакета акций (то есть 50% + 1 обыкновенная акций и до удельного веса пакета в семьдесят пять процентов акций) дает право решать вопросы на общем собрании акционеров, даже если на нем не будет присутствовать больше ни одного акционера (за исключением вопросов, связанных с изменением устава общества, с реорганизацией или ликвидацией общества, совершение крупных сделок, с определением количества, категории, номинальной стоимости объявленных акций и прав, предоставляемых ими).

9. Приобретение 75% пакета акций (то есть 75% + 1 обыкновенная акций и до удельного веса пакета в сто процентов акций) дает право полного контроля над акционерным обществом, то есть акционер имеет возможность принимать решения об изменении устава общества, реорганизации и ликвидации общества, одобрения крупных и заинтересованных сделок, об определении количества, категории, номинальной стоимости объявленных акций.

10. Приобретение 100% пакета акций. Сто процентов обыкновенных акций дают право полного единоличного контроля над обществом.

Каждый последующий пункт относительно прав акционера должен рассматриваться в совокупности с правами, изложенными во всех предыдущих пунктах.

Как нам представляется, покупка акций не означает, что приобретен статус акционера. Так, с одной стороны, ст. 51 ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закон об АО) [2], установлено, что список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, составляется на основании данных реестра акционеров общества, с другой – начисление дивидендов, согласно п. 4 ст. 42 Закона об АО, формируется на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, на котором принимается решение о выплате соответствующих дивидендов. Следовательно, приобретение акций не предоставляет никаких имущественных или неимущественных прав до включения акционера в реестр акционеров общества, и статус акционера со всеми вытекающими правами не приобретает.

Исходя из вышеизложенного, считаем, что статус акционера приобретает с момента внесения записи в реестр акционеров общества, которая (запись) осуществляется по требованию акционера, номинального держателя акций не позднее трех дней с момента представления документов. В случае необходимости статус акционера может быть подтвержден путем предоставления выписки из реестра акционеров.

Факт покупки акций и включение в реестр акционерного общества соответствующих сведений еще не означает приобретение статуса акционера в полном понимании этого термина, а именно установление нормами права совокупности прав и обязанности владельца акций к акционерному обществу. Связано это с ограничением правомочий акционера по осуществлению своих прав. Стоит отметить, что у акционера существуют имущественные и неимущественные права. Так, к числу имущественных прав относят право на участие в распределении прибыли (получение дивидендов) и право на получение в случае ликвидации общества части имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимости. К неимущественным или организационно-управленческим правам акционеров можно отнести следующие: право на участие в управлении и

право на получение информации о деятельности общества.

Участие акционера в деятельности акционерного общества носит, прежде всего, имущественный характер, а именно: формирование уставного капитала общества и получение прибыли от деятельности общества.

Право членства в акционерном обществе, то есть статус акционера, возникает у лица, которое приобрело акции при условии внесения об этом записи в реестр акционеров общества.

Акционер может получить дивиденды лишь при наличии определенных условий:

- при регистрации акций и регистрации отчета о выпуске акций;
- при государственной регистрации соответствующих изменений в устав общества, связанных с увеличением уставного капитала;
- при полной оплате акций акционерами.

Субъективное право на получение дивидендов возникает после принятия решения о распределении среди акционеров чистой прибыли общества соответствующим органом акционерного общества, так как выплата подлежат лишь объявленные дивиденды.

Важнейшим неимущественным правом акционера является право на участие в управлении акционерным обществом. Право принимать участие в управлении обществом имеет довольно сложную структуру и включает в себя несколько правомочий:

- требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров (для владельцев не менее чем 10% голосующих акций общества);
- вносить предложения в повестку дня общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и контроля общества (для владельцев не менее чем 2% голосующих акций общества);
- присутствовать лично или через своего представителя на общем собрании и обсуждать вынесенные на общее собрание вопросы повестки дня;
- голосовать по вопросам повестки дня общего собрания. Закон об АО устанавливает общий принцип предоставления права голоса акционерам общества: «одна голосующая акция – один голос». Исключения установлены лишь для случаев проведения кумулятивного голосования при выборах членов совета директоров;

– требовать доступ к данным реестра акционеров;

– важнейшим правом акционера является право обжаловать решения общего собрания акционеров, принятые с нарушением требования законодательства и устава общества, если акционер не принимал участия в общем собрании или голосовал против принятия решения и таким решением были нарушены его права и законные интересы. Заявление об обжаловании решения общего собрания акционеров может быть подано в суд в течение 6 месяцев со дня, когда акционер должен был узнать о принятом решении;

- быть избранным в счетную комиссию;
- получать протокол (информацию) об итогах голосования;
- быть избранным в органы акционерного общества.

Право на участие в общем собрании акционеров связано с наличием такого условия возникновения этого права, как включение лица в список лиц, имеющих право участвовать в общем собрании. Коллизии возникают при отчуждении акций уже после составления списка акционеров, имеющих право участвовать в общем собрании. Согласно ст. 142 ГК РФ [3] с передачей ценной бумаги все удостоверяемые ею права переходят к новому приобретателю в совокупности.

Попытку урегулировать в ст. 57 Закона об АО случай, когда передача акций состоялась уже после составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании, вряд ли можно признать успешной. Согласно данной статье, при передаче акций после даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, и до даты проведения общего собрания лицо, включенное в этот список, обязано выдать приобретателю акций доверенность на голосование или голосовать на общем собрании в соответствии с указаниями приобретателя акций.

Мы видим, с одной стороны, противоречие с приведенной нормой ГК РФ, с другой – волеаристское наложение на бывшего владельца акций дополнительных обязанностей – выдача доверенности, голосование на собрании по указанию другого лица. И, наконец, приобретатель акций при таком правовом регулировании зависит от поведения бывшего владельца акций, чем суще-

ственно ограничиваются его права на участие в управлении обществом. Очевидно, что анализируемая статья Закона об АО требует дальнейшего совершенствования.

С момента возникновения акционерных обществ их участники получают особые документы, подтверждающие наличие акционерных правоотношений. Выдача такого документа и возможность его свободной передачи составляет единственную особенность акционерных обществ. Документ, удостоверяющий членство, получил название акции и стал рассматриваться в качестве ценной бумаги. В ГК РФ акция рассматривается как разновидность ценной бумаги, то есть документа, удостоверяющего имущественные права акционеров, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении данного документа.

В юридическом значении ценными бумагами являются документы, которые ценны не сами по себе, в силу своих естественных свойств, а в силу содержащегося в них права на некоторую ценность, причем это право может быть реализовано только при предъявлении самой ценной бумаги. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. «О рынке ценных бумаг» [4] определяет акцию как эмиссионную ценную бумагу, закрепляющую права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

В настоящее время некоторые субъективные гражданские права, традиционно фиксируемые ценными бумагами, могут осуществляться и без предъявления соответствующего материального носителя. В данном случае речь идет о бездокументарных ценных бумагах, существование которых допускается в силу ст. 149 ГК РФ. Сейчас права акционеров могут быть зафиксированы в иной форме. Согласно п. 2 ст. 142 ГК РФ права могут быть закреплены в специальном реестре. Основные требования к содержанию и порядку ведения реестра акционеров установлены Законом об АО, ФЗ «О рынке ценных бумаг», Положением о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утвержденным Постановлением ФКЦБ РФ от 2 октября 1997 г. № 27 [5]. В реестре акционеров указываются сведения о каждом

зарегистрированном лице (акционере или номинальном держателе), количестве и категориях (типах) акций, принадлежащих зарегистрированным лицам, иные сведения, предусмотренные правовыми актами РФ. Зарегистрированное лицо обязано своевременно информировать реестродержателя об изменении своих данных. В случае непредставления такой информации общество и реестродержатель не несут ответственности за причиненные в связи с этим убытки. Ведение реестра зарегистрированных лиц делится на ведение собственно реестра и на ведение лицевых счетов. В лицевом счете отражается динамика акций. В нем обязательно указываются все изменения о количестве акций, зарегистрированных на определенное лицо, сведения об их обременении, а также иные данные. Фактически бездокументарные ценные бумаги хранятся на лицевом счете зарегистрированного лица. В соответствии со ст. 28 ФЗ «О рынке ценных бумаг» права владельцев на эмиссионные ценные бумаги бездокументарной формы выпуска удостоверяются в системе ведения реестра – записями на лицевых счетах у держателя реестра. Отсюда следует, что без открытия лицевого счета лицо не может стать акционером данного общества: незарегистрированное лицо не может быть акционером. Таким образом, доказательством права собственности на ценные бумаги является выписка из реестра акционеров с указанием лицевого счета зарегистрированного лица. При переходе прав от выходящего из общества акционера к лицу, стремящемуся стать членом акционерного общества, запись в лицевом счете изменяется другой записью. Применительно к классической ценной бумаге для передачи удостоверяемых ею прав необходима и ее собственная передача. До зачисления на счет зарегистрированного владельца акции числятся или на счете предыдущего владельца, или на эмиссионном счете акционерного общества. В соответствии со ст. 29 ФЗ «О рынке ценных бумаг» право собственности на именная бездокументарную ценную бумагу переходит к приобретателю в случае учета прав на ценные бумаги в депозитарии – с момента внесения приходной записи по счету депо приобретателя. При учете прав в системе ведения реестра – с момента внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя. В отношении же вещей в классическом понимании в ст. 223

ГК РФ закреплены иные правила перехода права собственности на вещи. Следовательно, ценные бумаги, а особенно бездокументарные ценные бумаги обладают спецификой, которая не дает права относить их к вещам. В большинстве российских акционерных обществ не происходит выпуска акций в документарной форме. Это можно объяснить следующими обстоятельствами. Выпуск документов – процесс, который требует времени и существенных материальных затрат. Действующие нормативные акты устанавливают особые характеристики формы бланков ценных бумаг. Пристальное внимание уделяется защите бланков ценных бумаг от подделки, а также их реквизитам, для перерегистрации прав с одного лица на другое гораздо удобнее иметь дело с одними лицевыми счетами. Система ведения реестра сама по себе позволяет оперативно учитывать изменения в составе членов акционерного общества, достоверно устанавливать персоналии участников. На современном этапе развития акционерных правоотношений в нашей стране многие акционерные общества до сих пор не зарегистрировали выпуски своих ценных бумаг. Поскольку эмиссионные ценные бумаги, выпуск которых не прошел регистрацию в соответствии с требованиями ст. 18 ФЗ «О рынке ценных бумаг», не подлежат размещению, у акционера могут возникнуть проблемы с доказыванием и осуществлением своих прав. Эти положения приведенного закона не распространяются на акционеров акционерных обществ, созданных до введения ФЗ «О рынке ценных бумаг» в действие, то есть до 22 апреля 1996 г., поскольку закон не имеет обратной силы.

Исходя из вышеизложенного можно сделать следующие выводы.

Акция как ценная бумага удостоверяет комплекс членских прав акционеров. Основным документом, подтверждающим право собственности на акцию, является выписка из системы

ведения реестра акционерного общества с указанием владельца лицевого счета. Выписка из реестра акционеров не является ценной бумагой, ее передача от одного лица другому не означает совершение сделок и не влечет переход права собственности на акции.

По нашему мнению, необходимо дополнить Закон об АО терминами «полный статус акционера» и «ограниченный статус акционера». Под полным статусом акционера следует понимать совокупность имущественных и неимущественных прав акционера. Под ограниченным статусом акционера – имущественные права акционера. Таким образом, полный статус акционера можно приобрести, став владельцем от 1% акций общества. Владельцы же менее 1% акций общества обладают ограниченным статусом, то есть имеют в отношении акционерного общества лишь имущественные права. Это право на получение дивидендов и получения ликвидационной квоты при ликвидации акционерного общества. Неимущественными же правами они не должны обладать.

Список литературы

1. Об образовании части акций (дробных акций): Письмо ФКЦБ РФ от 26.11.2001 № ИК-09/7948 // Вестник ФКЦБ России. – 2002. – № 12.
2. Об акционерных обществах: Федеральный закон РФ от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 04.10.2009) // Собрание законодательства РФ. – 1996. – № 1. – Ст. 1.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая: Федеральный закон РФ от 30.10.04 № 51-ФЗ (ред. от 27.12.2009) // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 32. – Ст. 3301.
4. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 04.10.2010) (принят ГД ФС РФ 20.03.1996) // Собрание законодательства РФ. – 1996. – № 17. – Ст. 1918.
5. Об утверждении Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг: Постановление ФКЦБ РФ от 02.10.1997 № 27 (ред. от 20.04.1998) // Вестник ФКЦБ России. – 1997. – № 7.

В редакцию материал поступил 26.11.10

Ключевые слова: акционер; акция; дробная акция; права акционеров; реестр акционеров.