

**Станислав Тархов**

заместитель руководителя департамента обслуживания эмитентов АО «Новый регистратор»,
заместитель директора департамента по работе с клиентами АО «ОРК»

ВЫСОКИЙ СЕЗОН

ЗАВЕРШАЯ ГРАНДИОЗНУЮ КАМПАНИЮ ПРИЕМА НОВЫХ КЛИЕНТОВ НА ВЕДЕНИЕ РЕЕСТРА (СМ. СТАТЬЮ «РЕГИСТРАТОРСКАЯ ЛИХОРАДКА» В ЖУРНАЛЕ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ», № 10, 2014 г.), мы понимали, что столь большое количество обратившихся к нам клиентов необходимо обслуживать как минимум на том же уровне, к которому все давно привыкли. Меня же как руководителя направления подготовки и проведения общих собраний эмитентов особенно интересовал именно «МОЙ» ВОПРОС, Т. Е., ВЫРАЖАЯСЬ ОФИЦИАЛЬНЫМ ЯЗЫКОМ, ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ФУНКЦИЙ СЧЕТНОЙ КОМИССИИ И, КАК СЛЕДСТВИЕ, УДОСТОВЕРЕНИЕ РЕШЕНИЙ ОБЩИХ СОБРАНИЙ.

ВМЕСТО ВСТУПЛЕНИЯ

Проведение собрания акционеров, если хорошо разобраться, услуга довольно специфическая в отличие от большинства других сервисов регистратора. Например, для выдачи информации из реестра эмитенту достаточно правильно заполнить выложенную на сайте форму и отправить запрос. Не получилось с первого раза — просим повторить попытку. Сложностей с определением, «на чьей стороне мяч», не возникает. С собраниями ситуация несколько иная. Общий результат правильности и легитимности решений зависит сразу и от эмитента, и от регистратора. При подготовке собраний нередки случаи, когда регистратор дей-

ствует согласно закону, соблюдая все его требования, а клиент в своей части процесса не настроен соответствовать установленным правилам — либо в силу недостаточной компетентности своих специалистов, либо откровенного непонимания, зачем вообще регистратор заставляет делать его то, чем он НИКОГДА не занимался. В дополнение к этим нюансам у регистратора появилась и новая роль — удостоверение решений, принятых общим собранием акционеров, и состава акционеров, присутствовавших при их принятии (п. 3 ст. 67.1 ГК РФ). По сути, на него возложили обязанности арбитра, который подтверждает, принято решение общим собранием или нет. С 1 сентября 2014 г. решения всех общих собраний акционеров любого акционерного общества, проведенных и в очной, и в заочной форме,

подлежат удостоверению либо регистратором, выполняющим функции счетной комиссии, либо нотариусом.

Поскольку мы являемся клиенториентированным регистратором и нацелены на строгое соблюдение правовых норм, нам приходится вести разъяснительную работу с клиентами за рамками наших прямых компетенций, чтобы обеспечить приемлемость такой юридически значимой корпоративной процедуры, как подготовка и проведение собрания. В связи с этим простейшая операция — получение от эмитента распоряжения на счетную комиссию и образца бюллетеня для голосования — трансформируется в экспресс-семинар на тему созыва общего собрания акционеров. Прошу простить меня за признание в том, что не все спе-

циалисты новых для регистратора эмитентов полностью владеют необходимыми знаниями в области корпоративного права. На самом деле, мы с большим уважением относимся ко всем нашим клиентам без исключения и с готовностью несем бремя продвижения корпоративной культуры во все акционерные общества, даже если они совсем небольшие и состоят всего из пары-тройки акционеров.

СПРАВЛЯЕМСЯ С ЛАВИНОЙ

Подобная прелюдия была попыткой сформировать у читателя четкое понимание того, как лавина собраний наших абсолютно новых, не имеющих опыта работы с регистратором клиентов обрушилась на проверенное годами количество специалистов нашего Центра проведения собраний акционеров. Нельзя сказать, что мы не были готовы к «взрывному» росту количества собраний — масштабы услуги сильно возросли (с октября по декабрь 2014 г. прошло более половины от привычного годового количества собраний), и к организации всего процесса следовало подходить иначе. Мы предполагали, что за сезон, т. е. с марта по июнь, головному офису придется провести 500–600 собраний, и не ошиблись — их было более 550. По сравнению с предыдущими годами это было более чем пятикратное увеличение.

Как нам удалось обслужить столько клиентов?

1. Задачу упрощало то, что большинство новых клиентов головного офиса находились в Москве и Московской области (эмитенты из других регионов передали реестры нашим филиалам), а основная часть из них — в Москве. Это позволило минимизировать количество дальних командировок и сократить время, затраченное сотрудниками регистратора на поездку. Но этого было бы недостаточно. Имея статистику осеннего вала собраний, мы решили предложить московским клиентам удобные переговорные в нашем офисе, оборудованные необходимой оргтехникой для работы с информационными системами компании представителей регистратора, а клиентам — с возможностью выхода в Интернет и распечатки документов. Немаловажным фактором была привлекательная ценовая политика в отношении собраний, проводимых у нас в офисе. В дополнение к этому мы запустили в работу *online*-расписание собраний, из которого любой приходящий сотрудник эмитента либо акционер в режиме реального времени мог понять, где, когда и во сколько они состоятся. Расчет

оказался верным: заметное большинство столичных эмитентов поддержали нашу инициативу — в офисе регистратора прошло порядка 28% всех собраний сезона. Преимущества от использования офиса регистратора для проведения собраний отметили многие наши клиенты. Главное из них — независимость доступа в помещение для проведения собрания (при конфликтах акционеров до сих пор бывают случаи прямого или косвенного ограничения присутствия акционеров на собрании). Таким образом, предоставление регистратором переговорных для проведения собраний в своем офисе повышает прозрачность процедуры и всех акционеров ставит в равные условия. К примеру, в офисе эмитента акционеры, имеющие активное влияние на менеджмент компании, могут способствовать недопущению отдельных акционеров на собрание.

2. Безусловной необходимостью для масштабирования процесса стало увеличение численности сотрудников Центра проведения собраний. Пополнять штат начали в октябре 2014 г., почти удвоив количество сотрудников, а к сезону собраний получили хорошо обученный коллектив. Следует сказать, что расширение любого бизнес-направления, имеющего выраженную сезонность, не может строиться на основе соответствия максимальной нагрузке в пиковый период, так как в несезон оптимальное количество сотрудников в подразделении будет превышено. Понимая, что удвоенными силами Центра можно покрыть работу только по подготовке собраний, но никак не по их физическому проведению, мы из сотрудников смежных подразделений сформировали штат председателей счетных комиссий, которые могли бы выезжать на собрания. С таким разграничением труда, когда профильное подразделение занимается с эмитентом подготовкой собрания, а другая часть коллектива в лице председателей счетных комиссий получает программное обеспечение, оргтехнику и управляется непосредственно на собрании, мы с солидным запасом надежности в рутинном режиме охватывали по десять и более мероприятий в день. Конечно, данная схема не является ноу-хау этого сезона, она применяется во всех крупных регистраторах, но в этом году она приобрела совсем другие масштабы участия максимального количества работников наших компаний в проведении собраний. Необходимо отметить, что два наших регистратора смогли обеспечить счетными комиссиями всех наших клиентов — никому и ни по какой причине отказано не было. Удалось даже найти резерв для тех эмитентов, кто затребовал

услуги счетной комиссии в последних числах июня, а это весьма непростая задача (подобные случаи уже попали в ряд профессиональных шуток, коллеги знают, о чем я говорю).

3. Важными составляющими процесса стали построение приемлемого для регистратора графика проведения собраний и логистика поездок. Большую помощь в этом оказали подготовительные кампании, направленные на получение от клиентов дат годовых собраний. Если запускать их уже в январе, то можно составить выполнимый график загрузки с равномерным, насколько это вообще возможно, распределением собраний по месяцам сезона — с марта по июнь. В этом году очень большой эффект получен от работы с логистикой перемещений, когда собрания расположенных в одном городе или регионе эмитентов проходят за один выезд представителя регистратора. Без глубокой оптимизации дат собраний и совмещения в одной поездке визитов к нескольким эмитентам провести такое количество собраний было бы невозможно.

С какими проблемами пришлось столкнуться

1. Отсутствие у большинства новых для нас эмитентов специалистов, обеспечивающих правильность осуществления корпоративных мероприятий.

К сожалению, текущие реалии таковы, что значительная часть хозяйственных обществ, носящих гордое название «акционерное», не оформляли должным образом корпоративную документацию в период самостоятельного ведения реестра и проведения своих собраний акционеров. Довольно часто можно было встретить мнение о том, что для организации собрания акционерам надо просто договориться между собой о встрече (хоть завтра), подписать протокол общего собрания и отвезти его регистратору на «какое-то удостоверение». Соблюдение сроков, правил и установленных законодательством норм для надлежащего созыва собрания просто не принимается в расчет. Такое положение дел иногда служило логическим продолжением вопросов эмитентов, зачем вообще нужно привлекать регистратора для проведения собраний, так как в этом нет никакой пользы, одни только хлопоты. Подобная «асимметрия», когда регистратор должен и хочет провести собрание в соответствии с законодательством, а эмитенту нужен от регистратора только документ, удостоверяющий принятие решений, а остальное он отказывается делать, потому что никогда не делал и никто его за это никогда

не штрафова, приводила иногда к неправильным ожиданиям наших клиентов.

2. Отсутствие в законодательстве четких норм о разграничении компетенций эмитента и регистратора при удостоверении принятых решений.

Если рассматривать процедуру созыва и проведения общего собрания акционеров — от принятия уполномоченным органом решения о созыве до непосредственного проведения собрания, то стандартное участие регистратора в официальном статусе в данном процессе будет минимальным — присутствие на общем собрании для выполнения функций счетной комиссии и удостоверение принятых решений, а если эмитент заказывает регистратору большой объем услуг — рассылка сообщений и бюллетеней к общему собранию. Все остальные вопросы попадают в область компетенции самого эмитента, а именно такие важные вопросы, как определение:

- формы проведения общего собрания акционеров (собрание или заочное голосование);
- даты, места, времени проведения общего собрания акционеров, почтовых адресов для направления бюллетеней;
- даты формирования списка лиц, включая определение категории голосующих акций;
- повестки дня общего собрания акционеров;
- порядка направления акционерам сообщения о проведении собрания;
- перечня материалов, предоставляемых акционерам при проведении собрания;
- образца бюллетеня для голосования.

Если эмитент допустил неточность или проигнорировал порядок корпоративных действий при созыве собрания по любому из перечисленных выше пунктов, решения общего собрания могут быть оспорены лицами, права которых были нарушены. Поскольку указанные процедуры, как уже было сказано, входят в круг прямых полномочий эмитента и правильность их осуществления напрямую влияет на права акционеров и (в широком смысле) законность собрания, возникает ряд вопросов, что делать регистратору, если:

- определена не та форма проведения собрания. Например, отнесенные к обязательным вопросы годового собрания не могут решаться заочным голосованием;
- место проведения собрания находится не в том населенном пункте, где находится эмитент;
- дата составления списка определена без учета сроков, предусмотренных за-

коном. Неправильно определены категории голосующих акций;

- повестка дня общего собрания включает вопросы, не отнесенные к компетенции общего собрания, или включает вопросы, вообще не отнесенные законом к компетенции ни одного из органов управления акционерного общества;
- нарушен порядок уведомления акционеров о проведении общего собрания;
- неправильно определен перечень материалов, предоставляемых акционерам при проведении собрания;
- утвержденный образец бюллетеня не соответствует требованиям законодательства.

В широком понимании смысл включения в процесс проведения общих собраний третьих лиц в виде регистратора, выполняющего функции счетной комиссии, или нотариуса заключается в том, чтобы гарантировать полную легитимность собрания. Регистратор или нотариус, удостоверяя решения общего собрания и состав его участников, подтверждают, что приняты именно те решения по вопросам повестки дня, которые были вынесены на голосование, причем до буквы — ни больше ни меньше, и что в собрании действительно участвовали акционеры, обеспечившие необходимый и указанный в протоколе собрания кворум. Это колоссальный прорыв к прозрачности общих собраний, их легитимности. Но все же как поступить регистратору в случае нарушения эмитентом порядка созыва собрания и информирования акционеров, ведь последний не обязан предъявлять регистратору доказательства соблюдения им установленных норм? Получается, что функция удостоверения решений общих собраний на данный момент не до конца отрегулирована. Вот вполне рядовой пример:

- эмитент надлежащим образом не уведомил акционеров об общем собрании;
 - на собрание тем не менее явились акционеры, представляющие более 50% голосующих акций, было принято решение об избрании членов совета директоров из списка альтернативных кандидатов;
 - в соответствии с судебной практикой решение общего собрания может быть признано недействительным, если акционер не был проинформирован о проведении общего собрания и мог повлиять на исход голосования.
- Таким образом, созыв такого собрания содержит серьезные недочеты, которые могут привести к отмене решения, но поскольку решение принято в соответствии с законом и при наличии кворума,

оно должно быть удостоверено регистратором. В связи с этим следовало бы уточнить требования к действиям регистраторов и нотариусов при удостоверении решений общего собрания — либо предусмотреть проверку ими законности созыва собраний (весьма громоздкая и бюрократическая «история»), либо закрепить положение о том, что ответственность за законность созыва, уведомление акционеров, определение всех сроков несет эмитент, а регистратор выполняет только функции счетной комиссии — фиксирует явку акционеров и констатирует, достаточно ли голосов подано за то или иное решение, чтобы считать его принятым. Тогда не будет ощущения «недосказанности» в данном вопросе.

Вотум доверия регистратору

Завершая тему разграничения полномочий регистратора и эмитента, нужно добавить, что все клиенты разные, и существует множество новых эмитентов, которые на первых порах сотрудничества поручили регистратору подготовку собраний «под ключ» — от разработки проектов решений уполномоченных органов эмитента о созыве собраний до написания проектов протоколов по итогам прошедшего собрания, обеспечив тем самым правильность всей процедуры. Мы с особой благодарностью относимся к таким клиентам, потому что, получив опыт совместной работы с регистратором по правильному порядку созыва, такие клиенты в последующем будут этот правильный порядок применять самостоятельно и наше сотрудничество с такими клиентами будет более эффективным, с минимумом недочетов в части соблюдения эмитентом законодательства. Упреждая возможную улыбку читателя по поводу расширенной подготовки собрания регистратором «под ключ», хочется отметить, что услуга эта совсем недорогая, прибавка к общей цене составляет всего несколько тысяч рублей, на грани рентабельности услуги. Но нам важно было создать условия, когда мы можем предложить нашим новым клиентам правильность созыва и проведения собрания на всем протяжении этого корпоративного процесса, а не только на этапе выполнения регистратором функций счетной комиссии. Дополнительно нужно сказать, что подавляющее число ситуаций, связанных с необходимостью исправления действий эмитента по созыву собрания, решались в процессе общения с клиентом, и мы склонны предположить, что после этого года проведения собраний совместно с регистратором, действия

эмитентов по созыву и проведению общих собраний будут больше соответствовать законодательству, в чем мы видим заслугу всего регистраторского сообщества, выполнившего в этом году, можно сказать, образовательную миссию по информированию своих клиентов о требованиях законодательства не только по подготовке собраний, но и по другим корпоративным действиям.

ДОКУМЕНТАРНАЯ ПРОБЛЕМАТИКА УДОСТОВЕРЕНИЯ РЕШЕНИЙ ОБЩИХ СОБРАНИЙ. ПРАКТИКА РЕГИСТРАТОРСКОГО СООБЩЕСТВА И НОТАРИАТА

С вступлением в силу положений Гражданского кодекса РФ о необходимости удостоверения регистратором или нотариусом решений общего собрания и состава участников (п. 3 ст. 67.1 ГК РФ) перед регистраторами встал вопрос, какой документ должен сопровождать эту процедуру. Если рассуждать логически, то удостоверение принятых общим собранием решений и состава участников — это указание в каком-либо документе решений общего собрания, которые, по мнению регистратора, являются принятыми на основании действующего законодательства. Иными словами, регистратор подтверждает, что на общем собрании действительно был кворум, голосовали за такие-то решения и они набрали необходимое большинство голосов. Законодательство напрямую регламентирует оформление регистратором только одного документа — протокола об итогах голосования на общем собрании, который подписывают лица, выполнявшие функции счетной комиссии, и в соответствии с правовыми нормами этот протокол не содержит принятых решений, только результаты голосования по ним. Таким образом, документ, предназначенный для удостоверения регистратором принятых решений, законодателем не определен.

В то же время существует Информационное письмо Центрального Банка России от 18 августа 2014 г. № 06-52/6680, в котором даны разъяснения по применению новелл Гражданского кодекса РФ, в том числе по удостоверению принятых решений. Согласно данному письму решения, принятые общим собранием акционеров, и состав участников удостоверяются путем выполнения регистратором функций счетной комиссии на общем собрании. Нельзя не обратить внимание, что если изначально законодатель хотел создать ситуацию, при которой регистра-

тор удостоверяет принятые решения, т. е., как было сказано выше, выпускает документ, из которого это следует, и всем участникам правоотношений гарантированно понятны принятые собранием решения, то простой выдачей протокола об итогах голосования поставленную задачу выполнить нельзя. Нельзя потому, что в нем есть только результаты голосования, а принятые решения зафиксированы в протоколе общего собрания, который составляет и подписывает сам эмитент. Так как разные решения общего собрания принимаются разным большинством, разным составом голосующих, то цифры в протоколе об итогах голосования, приложенном к протоколу общего собрания, могут быть понятны только специалисту, знающему наизусть Закон «Об акционерных обществах».

Эмитент может ошибиться, указав в своем протоколе, что решение принято, например, простым большинством, а необходимо не менее трех четвертей голосов присутствовавших на собрании. И если законодатель между эмитентом и остальным «миром» ставит регистратора как лицо, окончательно легализующее принятые общим собранием эмитента решения, то должен существовать документ, в котором регистратор указывает принятые решения, и лицам, профессионально не владеющим профильным законодательством, эти формулировки будут понятны.

На данный момент в регистраторском сообществе используются два способа удостоверения принятых решений:

- регистратор по итогам проведенного общего собрания выдает только протокол об итогах голосования, как и до вступления в силу новых норм Гражданского кодекса РФ;

- регистратор наряду с протоколом об итогах голосования выдает либо свидетельство, подписываемое лицом, выполнявшим функции счетной комиссии, в котором указаны принятые общим собранием решения, либо удостоверяет протокол общего собрания эмитента с указанными принятыми решениями, подшивая свой удостоверительный лист или проставляя на нем соответствующий штамп.

Всесторонне обсуждая тему удостоверения общих собраний, нельзя не обратить свой взор к группе, с которой у регистраторов ранее не было никаких пересечений по основным услугам. Это наши уважаемые нотариусы. (В этом номере должна быть представлена статья Федеральной нотариальной палаты о результатах первого сезона удостоверения решений общих собраний нотариусами

и о проблемах, с которыми им также пришлось также столкнуться.)

Упомянув нотариат как еще одно новое звено правоотношений при удостоверении принятых решений общих собраний, необходимо отметить разность подходов регистраторов и нотариусов к этой процедуре. Самое главное отличие состоит в том, что нотариусы не удостоверяют решения общих собраний, принятых в форме заочного голосования. Возможно, причина в том, что ст. 67.1 ГК РФ дословно содержит следующую фразу: «Принятие общим собранием участников хозяйственного общества решения и состав участников общества, присутствовавших при его принятии, подтверждаются в отношении...». Законодатель применяет здесь слово «присутствовавших», что, вероятно, ограничивает право нотариусов в удостоверении решений, принятых заочным голосованием акционеров, так как на заочном собрании акционеры не присутствуют, а участвуют в нем путем направления бюллетеней для голосования.

Регистраторское сообщество расширительно трактует слово «присутствовавших», так как в соответствии с законодательством принявшими участие в общем собрании считаются акционеры, зарегистрировавшиеся для участия в нем, и акционеры, бюллетени которых получены не позднее двух дней до даты проведения общего собрания акционеров. Принявшими участие в общем собрании акционеров, проводимом в форме заочного голосования, считаются акционеры, бюллетени которых получены до даты окончания приема бюллетеней. Таким образом, мы видим, что закон допускает участие в общем собрании путем не только личного присутствия, но и направления бюллетеней для голосования. В случае проведения собраний в форме заочного голосования единственный вариант участия в таком собрании — это направление бюллетеней.

В завершение статьи нельзя еще раз не отметить огромную пользу от введения Гражданским кодексом РФ норм по обязательному удостоверению решений общих собраний и состава участников. Одной этой нормой пресекаются недобросовестные действия многих групп злоумышленников, которые ранее могли от имени общества готовить нелегитимные протоколы, преступно менять органы управления обществ, мошенническим путем завладеть активами предприятий. Новый порядок обеспечивает большую прозрачность и легитимность решений, принимаемых общими собраниями акционеров с участием регистраторов, ведущих реестр, или нотариусов. ■