



Новое в законодательстве об акционерных обществах: Федеральный закон №209-ФЗ от 19.07.2018

Оленьков Дмитрий Николаевич

1. ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН №209-ФЗ ОТ 19.07.2018

- ❖ Проект федерального закона № 204628-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» был внесен Правительством РФ в Государственную Думу РФ 20.06.2017, 19.07.2018 частично вступил в силу (Федеральный Закон №209-ФЗ от 19.07.2018)
- ❖ Реализует пункты 2, 9 и 16 плана мероприятий («дорожной карты») «Совершенствование корпоративного управления», утвержденного распоряжением Правительства РФ от 25.06.2016 № 1315-р

- В Федеральный закон об АО внесены нормы, ранее уже установленные п.3 ст. 66.3 ГК РФ, а именно:
- Уставом непубличного АО **может** быть предусмотрено **отсутствие** в таком обществе ревизионной комиссии **или** ее **создание** исключительно **в случаях**, предусмотренных **уставом АО**;
- Указанные положения могут быть предусмотрены уставом непубличного АО при его **учреждении** либо внесены в его устав, изменены и (или) исключены из его устава по решению, принятому общим собранием акционеров **единогласно всеми акционерами** этого АО;
- В случае наличия среди акционеров АО «мертвых душ» норма, по сути, не работает;

Ревизионная комиссия в ПАО

- ГК РФ не регулирует вопросы функционирования ревизионной комиссии в ПАО;
- В связи с этим, в ФЗ об АО (п. 1 ст. 85) вносится норма, что **в ПАО** ревизионная комиссия избирается в случае, **если ее наличие предусмотрено уставом ПАО**;
- При этом законодательство не устанавливает никаких особенных требований к кворуму по вопросу о внесении в Устав ПАО норм о функционировании РК;
- Можно прийти к выводу, что Положения о создании либо об отсутствии ревизионной комиссии могут быть внесены в устав ПАО **в обычном порядке (3/4 голосов** акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании).

- Везде по тексту ФЗ об АО уточняется, что в случае, если устав предусматривает наличие органа контроля, это должна быть ревизионная комиссия (то есть минимум 2 человека), **а не ревизор**;
- Статья 2 Федерального Закона №209-ФЗ от 19.07.2018 в переходных положениях уточняет, что, если по состоянию на 19 июля 2018 года в акционерном обществе избран единственный ревизор, то данный ревизор продолжает свою деятельность до истечения срока полномочий;
- Есть разные мнения относительно возможности избрания ревизора после 19 июля 2018 года в случае, если Уставом АО предусмотрен именно ревизор, а не ревизионная комиссия.

- С 1 сентября 2018 года вводится в действие ст. 87.1 ФЗ об АО, в соответствии с которой в ПАО **должно** быть организовано **управление рисками и внутренний контроль**;
- Конкретной мерой, свидетельствующей о факте организации управления рисками и внутреннего контроля, будет являться утверждение Советом директоров внутренних документов общества, определяющих политику общества в области организации управления рисками и внутреннего контроля.

- Если у ПАО уже есть документы, определяющие политику общества в области организации управления рисками и внутреннего контроля, то рекомендуем «переутвердить» их СД, если они утверждались ранее иными органами;
- Если таких документов в ПАО формально нет, то с 1.09.2018 возникает обязанность такие документы утвердить в разумный срок;
- Разумным сроком для осуществления юридически значимых действий, в соответствии с ГК РФ (по аналогии), можно считать 30 дней;
- В случае, если ПАО в ежеквартальном отчете за 3 квартал в п. 5.4 не укажет информацию об организации системы внутреннего контроля и управления рисками, оно может быть привлечено к ответственности.

Нужно ли раскрывать внутренние документы?

- В соотв. с п. 72.4 Положения о раскрытии информации, «акционерные общества, обязанные в соответствии с настоящим Положением раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета ..., обязаны раскрывать информацию о содержании своих внутренних документов, регулирующих деятельность органов акционерного общества»;
- В то же время, документы, регулирующие деятельность органов АО, в соответствии с ФЗ об АО, должны утверждаться собранием акционеров. Поэтому Банк России полагает, что **ЛЮБЫЕ** внутренние документы, **утверждаемые СД**, не подлежат раскрытию в соответствии со ст. 72 Положения о раскрытии. Разъяснения ЦБ имеются у организаторов.

Система управления рисками и внутреннего контроля и внутренний аудит в ПАО (I)

- Система управления рисками и внутреннего контроля представляет собой **совокупность** организационных мер, методик, процедур, норм корпоративной культуры и действий, предпринимаемых обществом **для достижения оптимального баланса** между **ростом стоимости** общества, **прибыльностью** и **рисками**, для обеспечения финансовой устойчивости общества, эффективного ведения хозяйственной деятельности, обеспечения сохранности активов, соблюдения законодательства, устава и внутренних документов общества, своевременной подготовки достоверной отчетности (**рекомендации Кодекса корпоративного управления**).

- При создании системы управления рисками и внутреннего контроля рекомендуется применять общепринятые концепции и практики работы в области управления рисками и внутреннего контроля:
 - «Интегрированная концепция построения системы внутреннего контроля» COSO, Концепция (COSO) «Управление рисками организаций. Интегрированная модель», Комитет спонсорских организаций Комиссии Трэдуэй;
 - Международный стандарт ISO 31000 «Менеджмент риска. Принципы и руководящие указания»;
 - Международный стандарт ISO 31010 «Менеджмент риска. Техники оценки рисков» и другие.

Риск – это неблагоприятное событие, связанное для компании с угрозой утрат, потерь или повреждений. Риск характеризуется, с одной стороны, вероятностью того, что данное событие произойдет, с другой стороны – стоимостными последствиями.

Для целей управления рисками их, обычно на первом этапе – идентифицируют, на втором – оценивают, на третьем – **предпринимают действия по управлению** теми рисками, которые по результатам оценки признаются компанией существенными.

Политика в области управления рисками – это закрепленные в обществе (не всегда в явном виде) подходы, правила и методы, направленные на снижение влияния рисков на деятельность компании – либо уменьшающие вероятность таких рисков, либо стоимостные последствия. При управлении рисками крайне важно, чтобы затраты на управление риском не превышали размеров потенциальных убытков.

Типичные способы управления рисками:

- страхование (которое явным образом связано с заключением договоров со страховыми компаниями);
- резервирование (создание финансовых или материальных резервов на покрытие непредвиденных потерь или перебоев с поставками сырья/материалов или товаров);
- диверсификация (разработка новых видов продукции, работа с многими поставщиками/клиентами, «распределенный» офис, наличие нескольких производственных площадок и т.п.);
- хеджирование (в случае, если основная продукция или основное сырье являются объектом торговли на срочном рынке) – заключение договоров, фиксирующих выручку или затраты компании на фиксированном уровне;
- ограничение (лимитирование) и, как крайний способ
- избежание (запреты). Таких мер много во внутренних регламентирующих документах компании.

Понятие «внутренний контроль» встречается в российском законодательстве не первый раз. Так, в соответствии со статьей 19 ФЗ «О бухгалтерском учете», экономический субъект обязан осуществлять внутренний контроль совершаемых фактов хозяйственной жизни, а если его отчетность подлежит обязательному аудиту – также и внутренний контроль ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

- 25 декабря 2013 года Минфин разъяснил свою позицию по вопросу применения требований статьи 19 ФЗ «О бухгалтерском учете», разработав рекомендации по организации и осуществлению экономическим субъектом внутреннего контроля совершаемых фактов хозяйственной жизни, ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности (Информация №ПЗ-11/2013).
- В своем письме Минфин указал, что «при применении документа следует иметь в виду, что внутренний контроль, предусмотренный иными федеральными законами, организуется и осуществляется экономическим субъектом в соответствии с такими федеральными законами.».

В то же время понятие внутреннего контроля в ФЗ об акционерных обществах никак не конкретизировано, следовательно, при разработке документа за основу можно взять документ, разработанный для исполнения требований ст. 19 ФЗ «О бухгалтерском учете», тем более, что во многом подходы к организации внутреннего контроля общие.

- В соответствии с п.2 ст.7 Федерального Закона №115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», «Организации, осуществляющие операции с денежными средствами или иным имуществом, обязаны в целях предотвращения легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, финансирования терроризма и финансирования распространения оружия массового уничтожения разрабатывать **правила внутреннего контроля**, назначать специальных должностных лиц, ответственных за реализацию правил внутреннего контроля, а также принимать иные внутренние организационные меры в указанных целях.»
- Требования к правилам внутреннего контроля банков: Положение ЦБР №375-п, профучастников: Приказ ФСФР России №12-32/пз-н

По сути перед внутренним контролем стоит задача, как контроль **соблюдения** внутренних процедур и правил, связанных напрямую с установленными процедурами управления рисками, а также вопросы, связанные с контролем экономической эффективности деятельности компании (закупки, дебиторская и кредиторская задолженность), соблюдением стандартов и технологий на производстве, соблюдением компанией законодательства.

С точки зрения методологии, процедуры внутреннего контроля принято разделить на:

- Предварительные процедуры, которые в основном направлены на снижение рисков совершения обществом невыгодных и незаконных сделок, проверка контрагентов по сделкам, процедуры тендеров (конкурсов), соблюдение законодательства;
- Текущие процедуры, направленные на контроль соблюдения обществом обязательств (сделки, сдача и подготовка отчетности), а также контроль платежной дисциплины контрагентов;
- Последующие процедуры (комплексные, тематические проверки);

- С 1 июля 2020 года вступает в силу п.2 ст. 87.1., в соответствии с которым для **оценки надежности и эффективности управления рисками и внутреннего контроля** в ПАО **должен** осуществляться **внутренний аудит**, в связи с этим совет директоров публичного общества **будет** обязан:
- утвердить внутренние документы, определяющие политику общества в области организации и осуществления внутреннего аудита;
 - сформировать комитет по аудиту при совете директоров;
 - назначить должностное лицо или руководителя структурного подразделения, ответственного за внутренний аудит.

- По смыслу, заложенному и в законодательстве, и в кодексе, задачей внутреннего аудита является контроль политик (правил), процедур и требований, в некотором смысле это «контроль за внутренним контролем»;
- Законодательство, по всей видимости, заимствует данное понимание внутреннего аудита из систем менеджмента качества и стандартов ISO;
- В компаниях часто наблюдается смешение функций внутреннего аудита и внутреннего контроля. Нужно понимать, что внутренний контроль сам, по идее, процедуры контроля разрабатывать не должен, он их исполняет. А внутренний аудит проверяет выполнение процедур контроля службой внутреннего контроля.

Дополнительные полномочия совета директоров (наблюдательного совета) – п.2 ст. 87.1, с 1.07.2020

- Назначение и досрочное прекращение полномочий **должностного лица** или **руководителя** структурного подразделения, ответственного за организацию и осуществление **внутреннего аудита**, утверждение условий его трудового договора, включая размер его вознаграждения (**в ПАО**);
- Определение юридического лица, осуществляющего функции **внутреннего аудита** (если это предусмотрено внутренними документами ПАО), определение условий договора с ним, в том числе размера его вознаграждения (**в ПАО**);
- Проведение **заседания** совета директоров **по требованию должностного лица** или **руководителя** структурного подразделения, ответственного за организацию и осуществление **внутреннего аудита**.

Заключение внутреннего аудита

- «К информации (материалам), подлежащей предоставлению лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров, при подготовке к проведению общего собрания акционеров общества относятся годовой отчет общества, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность, аудиторское заключение о ней, **заключение внутреннего аудита, осуществляемого в публичном обществе, в соответствии со статьей 87.1 настоящего Федерального закона...**»



- С 1 июля 2020 года вводится Обязательность формирования в ПАО комитета по аудиту для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью ПАО, в том числе с оценкой независимости и отсутствием конфликта интересов у аудитора ПАО, а также оценкой качества проведения аудита его бухгалтерской (финансовой) отчетности (п.3 ст.64 ФЗ об АО, разд. 9.1 и 9.2 п.1 ст. 65 ФЗ об АО).**

- Вопрос формирования комитета по аудиту относится к компетенции Совета директоров («утверждение внутренних документов, которыми определяются их компетенция и порядок деятельности, определение их количественного состава, назначение председателя и членов комитета и прекращение их полномочий»);
- В состав комитета по аудиту могут входить лица, не являющиеся членами Совета директоров. **Формально, в такой комитет вообще могут не входить члены Совета директоров;**
- **В письме Банка России от 15.09.2016 № ИН-015-52/66 (п. 8.2 типового Положения о Совете директоров)** содержится рекомендация включать в комитеты при Совете директоров только членов Совета директоров, а также рекомендация по количественному составу (не менее трех человек – п. 3.1 типового положения о Комитете);
- Дополнительные требования к составу комитета по аудиту устанавливаются биржей в случае включения акций в котировальные листы (наличие независимых директоров и т.п.).

- При разработке положения о комитете по аудиту рекомендуем обратить внимание на Письмо Банка России от 15.09.2016 № ИН-015-52/66 «О положениях о совете директоров и о комитетах совета директоров публичного акционерного общества», в котором содержится готовая типовая форма Положения о комитете по аудиту.
- С **формальной** точки зрения, к компетенции комитета по аудиту должны относиться **только**:
 - вопросы, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью ПАО;
 - оценка независимости и отсутствия конфликта интересов у аудитора ПАО;
 - оценка качества проведения аудита его бухгалтерской (финансовой) отчетности.
- Понятно, что Банк России не рекомендует следовать сугубо формальному наполнению деятельности комитета по аудиту

Регламентация функций комитета по аудиту – рекомендации Кодекса КУ

- Рекомендуется формировать целиком из независимых директоров;
- По крайней мере, один из независимых директоров должен обладать опытом и знаниями в области подготовки, аудита, анализа и оценки финансовой отчетности;
- Рекомендуется раскрывать информацию о подготовленной комитетом по аудиту оценке аудиторского заключения, а также информацию о наличии независимого директора, обладающего опытом и знаниями в области финансовой отчетности;
- Можно приглашать любых должностных лиц общества, руководителя подразделения внутреннего аудита и представителей внешнего аудитора, а также на постоянной или временной основе привлекать к участию в работе комитета по аудиту независимых экспертов;
- Индивидуальные встречи комитета по аудиту или его председателя с руководителем подразделения внутреннего аудита.



□ В области бухгалтерской (финансовой) отчетности и консолидированной финансовой отчетности к компетенции и обязанностям комитета по аудиту рекомендуется отнести:

- 1) контроль за обеспечением полноты, точности и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности и консолидированной финансовой отчетности общества;
- 2) анализ существенных аспектов учетной политики общества;
- 3) участие в рассмотрении существенных вопросов и суждений в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности и консолидированной финансовой отчетности общества.



- В области управления рисками, внутреннего контроля и (в случае отсутствия комитета по корпоративному управлению) в области корпоративного управления к компетенции и обязанностям комитета по аудиту рекомендуется отнести:
- 1) контроль за надежностью и эффективностью системы управления рисками и внутреннего контроля и системы корпоративного управления, включая оценку эффективности процедур управления рисками и внутреннего контроля общества, практики корпоративного управления, и подготовка предложений по их совершенствованию;
 - 2) анализ и оценка исполнения политики общества в области управления рисками и внутреннего контроля;
 - 3) контроль процедур, обеспечивающих соблюдение обществом требований законодательства РФ, а также этических норм, правил и процедур общества, требований бирж;
 - 4) анализ и оценка исполнения политики общества по управлению конфликтом интересов.



□ В области проведения внутреннего и внешнего аудита к компетенции и обязанностям комитета по аудиту рекомендуется отнести:

- 1) обеспечение независимости и объективности осуществления функции внутреннего аудита;
- 2) рассмотрение политики общества в области внутреннего аудита (положения о внутреннем аудите);
- 3) рассмотрение вопроса о необходимости создания отдельного структурного подразделения (службы) внутреннего аудита (в случае его отсутствия в обществе) и предоставление результатов рассмотрения совету директоров общества;
- 4) рассмотрение плана деятельности и бюджета подразделения (службы) внутреннего аудита;
- 5) рассмотрение вопросов о назначении (освобождении от должности) руководителя подразделения (службы) внутреннего аудита и размере его вознаграждения;



- В области проведения внутреннего и внешнего аудита к компетенции и обязанностям комитета по аудиту рекомендуется отнести:
- 6) рассмотрение существующих ограничений полномочий или бюджета на реализацию функции внутреннего аудита, способных негативно повлиять на эффективное осуществление функции внутреннего аудита;
- 7) анализ и оценка эффективности осуществления функции внутреннего аудита;
- 8) оценка независимости, объективности и отсутствия конфликта интересов внешних аудиторов общества, включая оценку кандидатов в аудиторы общества, выработку предложений по утверждению и отстранению внешних аудиторов общества, по оплате их услуг и условиям их привлечения;



- В области проведения внутреннего и внешнего аудита к компетенции и обязанностям комитета по аудиту рекомендуется отнести:
 - 9) надзор за проведением внешнего аудита и оценка качества выполнения аудиторской проверки и заключений аудиторов;
 - 10) обеспечение эффективного взаимодействия между подразделением (службой) внутреннего аудита и внешними аудиторами общества;
 - 11) разработка и контроль за исполнением политики общества, определяющей принципы оказания обществу аудиторских услуг и сопутствующих аудиту услуг.



- В области противодействия противоправным и (или) недобросовестным действиям работников общества и третьих лиц к компетенции и обязанностям комитета по аудиту рекомендуется отнести:

- 1) оценка и контроль эффективности функционирования системы оповещения о потенциальных случаях недобросовестных действий работников общества и третьих лиц, а также об иных нарушениях в обществе;
- 2) надзор за проведением специальных расследований по вопросам потенциальных случаев мошенничества, недобросовестного использования инсайдерской или конфиденциальной информации;
- 3) контроль за реализацией мер, принятых исполнительными органами и иными ключевыми руководящими работниками общества по фактам информирования о потенциальных случаях недобросовестных действий работников и иных нарушениях.

Также рекомендуется возложить на данный комитет контроль за соблюдением информационной политики общества.

Дополнительные полномочия совета директоров (наблюдательного совета) (I)

- **Выдвижение кандидатов** для избрания в органы общества **по своему усмотрению**, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа;
- **Формирование комитетов** СД общества, утверждение внутренних документов, которыми определяется их компетенция и порядок деятельности, определение их количественного состава, назначение председателя и членов, и прекращение их полномочий;
- Определение принципов и подходов к организации в обществе **системы управления рисками и внутреннего контроля**, утверждение внутренних документов, определяющих политику общества в области организации системы управления рисками и внутреннего контроля;
- Определение принципов и подходов к организации в обществе **внутреннего аудита**, утверждение внутренних документов, определяющих политику общества в области организации и осуществления внутреннего аудита;

Дополнительные полномочия совета директоров (наблюдательного совета) (II)

- Назначение и досрочное прекращение полномочий **должностного лица** или **руководителя** структурного подразделения, ответственного за организацию и осуществление **внутреннего аудита**, утверждение условий его трудового договора, включая размер его вознаграждения (**в ПАО**);
- Определение юридического лица, осуществляющего функции **внутреннего аудита** (если это предусмотрено внутренними документами ПАО), определение условий договора с ним, в том числе размера его вознаграждения (**в ПАО**);
- Проведение **заседания** совета директоров **по требованию должностного лица** или **руководителя** структурного подразделения, ответственного за организацию и осуществление **внутреннего аудита**.

Определение размера дивиденда и ликвидационной стоимости по привилегированным акциям

- **Размер дивиденда и ликвидационная стоимость по привилегированным акциям считаются определенными также, если уставом общества установлен порядок их определения или указан минимальный размер дивиденда, в том числе в процентах от чистой прибыли общества ;**
- **Размер дивиденда не считается определенным в случае, когда в уставе указан только его максимальный размер.**

Изменения в устав, ограничивающие права акционеров - владельцев привилегированных акций

- Акционеры – владельцы привилегированных акций определенного типа приобретают право голоса при решении на ОСА вопросов о внесении изменений и дополнений в устав общества, ограничивающих права акционеров – владельцев привилегированных акций этого типа, включая ... **внесение в устав общества положения об объявленных привилегированных акциях** определенного типа в случае, если их размещение может привести к **уменьшению размера дивидендов** или **ликвидационной стоимости**, порядок определения которых установлен уставом, причитающихся акционерам – **владельцам привилегированных акций** соответствующего типа.

Обязательный вопрос повестки дня годового общего собрания акционеров (исправление ошибки при правке ФЗ об АО в 2015 году)

- На годовом общем собрании акционеров должны решаться вопросы ... о **распределении прибыли** (в том числе **выплате (объявлении) дивидендов**, за исключением выплаты (объявления) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года) и **убытков общества по результатам отчетного года** (вопрос компетенции ОСА, предусмотренный подпунктом 11¹ пункта 1 статьи 48 Закона об АО);
- До 7 апреля 2015 года данный вопрос был обязательным, из-за низкой юридической техники правок случайно «выпал» из обязательных.

Отсутствие права требовать выкупа акций при передаче вопросов из компетенции ОСА в компетенцию совета директоров

- При передаче вопросов в компетенцию совета директоров (наблюдательного совета) общества **право требовать выкупа акций, предусмотренное статьей 75 Закона об АО, не возникает .**

- Сообщение о проведении общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за **21** день до даты его проведения;
- Сроки рассылки бюллетеней не изменились (20 дней до даты проведения собрания).

Упрощение процедуры согласования (одобрения) сделок с заинтересованностью

- Решение о согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается общим собранием акционеров большинством голосов всех не заинтересованных в совершении сделки акционеров - владельцев голосующих акций общества, принимающих участие в собрании;
- **Общее собрание акционеров** при принятии решения о согласии на совершение **сделки**, в совершении которой имеется **заинтересованность**, **считается правомочным независимо от числа** не заинтересованных в совершении соответствующей сделки **акционеров** – владельцев голосующих акций общества, **принимающих в нем участие.**

«Кворум» для согласования сделок с заинтересованностью

- Можно сделать вывод, что кворум по вопросу согласования сделок с заинтересованностью теперь не определяется.
- **Требование откладывать начало собрания акционеров на один час при отсутствии кворума хотя бы по одному из вопросов не связано с вопросом согласования сделок с заинтересованностью.**



- ФЗ об АО допускает возможность утверждения годового отчета АО как советом директоров, так и собранием акционеров. Между тем до внесения правок в соответствии со статьей 88 ФЗ об АО в любом случае требовалась процедура предварительного утверждения годового отчета Советом директоров, даже если окончательно утверждает годовой отчет тоже Совет директоров;
- ФЗ №209-ФЗ от 19.07.2018 внес уточнение в п.4 ст.88 в той части, что годовой отчет подлежит предварительному утверждению Советом директоров только, если уставом общества решение вопроса о его утверждении **не отнесено к компетенции совета директоров.**

2. ИЗМЕНЕНИЯ В КОРПОРАТИВНОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ В 2018 ГОДУ

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В
РАЗРАБАТЫВАЕМОЙ БАНКОМ РОССИИ
НОВОЙ РЕДАКЦИИ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ
ТРЕБОВАНИЙ К ПОРЯДКУ ПОДГОТОВКИ,
СОЗЫВА И ПРОВЕДЕНИЯ СОБРАНИЙ
АКЦИОНЕРОВ

- В соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах», акционеры могут действовать совместно в целях реализации своих прав на получение информации, на созыв ВОСА, на внесение вопросов в повестку дня. Однако остается нерешенным процедурный вопрос, как они должны документировать свои действия – подписанием общего документа, или могут действовать согласованно, каждый при этом направляет от себя отдельное заявление?
- Проект Положения, разработанный ЦБ, описывает процедуру и порядок действий эмитента.

Порядок обработки совместных заявлений акционеров (II)

- В соответствии с проектом, предложение в повестку дня общего собрания может быть внесено, а требование о проведении внеочередного общего собрания предъявлено несколькими акционерами, действующими совместно, путем:
 - направления (вручения) одного документа, подписанного всеми акционерами, действующими совместно;
 - направления (вручения) нескольких документов, каждый из которых подписан одним (несколькими) из акционеров, действующих совместно;
 - Совет директоров при этом обязан такие требования рассмотреть в регламентные сроки, и возникает вопрос, от какой даты начинается срок, если акционеры направляют в АО не единый документ?

- Проект определяет, что датой, от которой отсчитывается срок регламентных действий СД по рассмотрению требований акционеров, является наиболее ранняя из двух дат:
- Либо дата поступления последнего документа от группы акционеров;
- Либо дата, на которую приходится окончание пятнадцатидневного срока с даты получения обществом указанного требования первого из акционеров, действующих совместно;
- «Пресекательный» срок в 15 дней установлен для того, чтобы акционеры не затягивали сроки направления предложений.

Объявление итогов предварительного голосования

- Перед началом обсуждения вопроса, связанного с избранием Совета директоров кумулятивным голосованием, до сведения лиц, присутствующих на общем собрании, необходимо довести информацию о числе голосов, отданных за каждого из кандидатов, по бюллетеням, которые получены или электронная форма которых заполнена на сайте в сети Интернет, указанном в сообщении о проведении общего собрания, не позднее чем за два дня до даты проведения общего собрания.

- Если уставом предусмотрено несколько способов доведения сообщения о проведении общего собрания до сведения лиц, имеющих право на участие в общем собрании, то сообщение о проведении общего собрания может быть доведено до сведения таких лиц любым выбранным ими способом из числа предусмотренных уставом общества, если сведения об этом содержатся в реестре акционеров общества в составе данных, содержащихся в анкете зарегистрированного лица;
- Если акционер не выбрал никакого способа сам, то сообщение доводится до него способом, определенным советом директоров.

- При утверждении объемных документов (внутренних документов, устава, годового отчета и т.п.) предполагается обязать включать в бюллетень ссылку на сайт в сети Интернет, где размещен проект документа;
- Требования к сайту не регламентированы, то есть это может быть любой сайт (в т.ч. Яндекс диск и т.п.);
- В противном случае текст документа должен включаться в текст бюллетеня.

Проект планируемых изменений в ФЗ о рынке ценных бумаг

- Проект федерального закона №319413-7 «О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг» (**принят в первом чтении 24.01.2018**).

- Все эмиссионные ценные бумаги признаются бездокументарными. Будет исключена необходимость выпуска глобального сертификата для выпусков облигаций, который сразу после регистрации передается в депозитарий и больше никому и никогда не нужен;
- Права на облигации будут учитываться в реестре или депозитарии, который осуществляет централизованный учет прав на облигации (а не централизованное хранение ценных бумаг).



- Будет отменено формальное требование подписывать проспект ценных бумаг и отчет эмитента (который придет на смену ежеквартальному отчету), главным бухгалтером.
- Подписание эмиссионных документов и отчета эмитента будет возможно не только единоличным исполнительным органом, но и уполномоченным им должностным лицом.

- Будет введена единая терминология для действий всех органов, которые наделены правом регистрировать выпуски – не будет отдельно «госрегистрации» и «присвоения идентификационного номера», все будет называться регистрацией;
- Право регистрации выпусков акций при учреждении АО, а также в иных случаях, определенных Банком России, наделяются регистратором. По всей видимости, это будут дробление, консолидация и конвертация без изменения прав, за исключением номинальной стоимости;
- Если биржа или регистратор отказали в регистрации выпуска, у эмитента будет право обратиться за регистрацией в Банк России.

- Для проспекта ценных бумаг вводится требование сопровождать его так называемым «резюме», которое должно быть написано языком, «понятным для лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами».
- На уровне Положения о раскрытии будет определен максимальный размер резюме (5-10 страниц шрифтом 12-го размера) и некоторые дополнительные ограничения.

- Будет снято требование регистрировать проспект в большинстве случаев закрытой подписки, будет снят порог «500 акционеров», количество лиц, имеющих преимущественное право, не будет влиять на необходимость регистрации проспекта.
- Будет увеличен порог размера привлеченных средств, при превышении которого необходимо регистрировать проспект – с 200 миллионов рублей в год до 1 млрд. рублей в год.
- Таким образом, проспект некредитным организациями нужно будет регистрировать при условии открытой подписки и превышения объема привлеченных средств 1 млрд. рублей в год.

- Планируется снять требования к сроку размещения облигаций, не конвертируемых в акции (сейчас максимально – 1 год с возможностью продления каждый год еще на год, но в совокупности не более трех лет);
- Эмитенты, у которых уже есть облигации в обращении в течение не менее пяти лет и, в отношении которых отсутствуют случаи существенного нарушения условий исполнения обязательств, получат право выпускать бессрочные облигации.

- Устанавливается правило, в соответствии с которым выпуск акций при учреждении АО регистрируется ДО государственной регистрации АО, при этом регистратор проводит операции, связанные с размещением акций при учреждении АО, после получения от АО документа, подтверждающего государственную регистрацию АО.
- Регистратор наделяется правом выступать в роли заявителя о регистрации АО перед ФНС.

- Из ст. 30 ФЗ «О рынке ценных бумаг» исключается перечень сущ.фактов, закрепленный в явном виде, что позволит Банку России установить свои требования к перечню, с учетом пропорциональности регулирования, отнесения компании к субъектам малого и среднего бизнеса, и факта допуска ценных бумаг к торгам.

- Понятие «ежеквартальный отчет» заменяется на понятие «отчет эмитента»;
- Периодичность раскрытия, сроки раскрытия и состав информации отчета будут определяться Банком России в зависимости от факта допуска ценных бумаг к торгам;
- В отчет эмитента не нужно будет включать бухгалтерскую (финансовую) отчетность в явном виде – только ссылки на нее.

- Будет отменено жесткое требование ко всем эмитентам в случае регистрации проспекта составлять КФО по стандартам МСФО. Периодичность раскрытия КФО по стандарту МСФО и случаи, когда такое раскрытие является обязательным, будут регулироваться ЦБ, а не напрямую Законом. Возможно, ряд компаний, регистрирующих проспекты, будут освобождены от КФО.
- Будет введено правило, в соответствии с которым в случае регистрации проспекта и наличия у компании по требованиям ЦБ составлять и раскрывать отчетность по МСФО, при отсутствии у компании подконтрольных организаций компания будет обязана составлять неконсолидированную финансовую отчетность.

- Снимается порог в 500 акционеров для освобождения от раскрытия в форме ежо и суц.фактов.
- Однако за такое решение должны проголосовать 95% всех акционеров.

УКАЗАНИЯ БАНКА РОССИИ №4803-У И
4804-У ОТ 25.05.2018: ИЗМЕНЕНИЯ В
ПОЛОЖЕНИЕ О РАСКРЫТИИ
ИНФОРМАЦИИ И ПОЛОЖЕНИЕ О
ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ИНФОРМАЦИИ В
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

- ✓ После вступления в силу Положения №546-п, предусматривающего случаи, в которых эмитенты обязаны передавать информацию в центральный депозитарий, субъекты регулирования обращались в Банк России с просьбой упростить процедуру с учетом того, что в большинстве случаев информация, направляемая в центральный депозитарий, аналогична информации, раскрываемой в лентах новостей агентств
- ✓ При центральном депозитарии в 2017 году была организована рабочая группа, в которую вошли представители НРД, Интерфакса, эмитентов и Банка России для обсуждения возможных путей упрощения процедуры
- ✓ В настоящее время НРД и Интерфакс разрабатывают сервис, который позволит в режиме «одного окна» и направлять информацию в НРД, и раскрывать информацию в агентстве
- ✓ Банк России, со своей стороны, разработал изменения, которые максимально возможно синхронизируют потоки данных, направляемых в ЦД, и раскрываемых в агентствах

- ✓ введено требование при раскрытии информации о созыве собрания акционеров указывать, включены ли в повестку вопросы, голосование (принятие решения) по которым может повлечь возникновение права требовать выкупа эмитентом акций определенных категорий (типов) или преимущественного права приобретения размещаемых эмитентом дополнительных акций и (или) ценных бумаг, конвертируемых в акции;
- ✓ В случае, если вопросы, связанные с проведением собрания акционеров (решение о созыве, повестка), которые должны быть указаны в уведомлении акционеров о проведении собрания, рассматриваются на разных заседаниях СД, сущ.факт о созыве и проведении ОСА должен будет раскрываться после проведения последнего заседания СД;
- ✓ введено требование указывать в сущ.факте о созыве собрания лицо или орган управления эмитента, принявший решение о созыве общего собрания, дату принятия указанного решения, дату составления и номер протокола заседания органа управления эмитента, на котором принято указанное решение;

- ✓ Необходимо указывать дополнительную информацию в существенных фактах, раскрываемых на этапах эмиссии «принятие решения о размещении ценных бумаг» и «государственная регистрация выпуска ценных бумаг», в случае предоставления акционерам (участникам) эмитента и (или) иным лицам преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг - сведения об этом обстоятельстве и дата, на которую определяются (фиксируются) лица, имеющие преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг

➤ Обратите внимание, что еще ранее в положении в существенном факте о выплате дивидендов произошли следующие изменения:

- ✓ добавилось требование указывать общее количество акций эмитента соответствующей категории (типа), доходы по которым подлежали выплате. Это связано с тем, что по казначейским акциям выплата дивидендов не осуществляется;
- ✓ добавилось требование указывать дату, на которую определялись лица, имеющие право на получение дивидендов.

➤ с 21.08.2018 определяется, что «Моментом наступления существенного факта о выплаченных доходах (дивидендах) по акциям эмитента является **двадцать пятый рабочий день** с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по акциям эмитента, то есть раскрытие о выплате дивидендов осуществляется однократно. При этом за счет того, что в тексте существенного факта необходимо будет указывать в том числе и информацию, объясняющую причины невыплаты доходов по ценным бумагам эмитента в полном объеме, раскрытие существенного факта о неисполнении обязательств по выплате дивидендов на двадцать пятый день будет делать не нужно.

- ✓ определено, что в процессе выплаты дивидендов сущ.факт о неисполнении обязательств по их выплате будет раскрываться дважды – на 10-й рабочий день по номинальным держателям и на 25-й рабочий день по тем лицам, кто хранит акции в реестре напрямую;
- ✓ отменено требование раскрывать данный сущ.факт, если обязательства по выплате дивидендов по акциям не исполнены эмитентом в связи с отсутствием у эмитента или его регистратора точных и необходимых адресных данных или банковских реквизитов, либо в связи с иной просрочкой кредитора (невостребованные дивиденды).



- Существенный факт возникает как следствие раскрытия эмитентом консолидированной финансовой отчетности, составленной за любой период, то есть годовой и промежуточной, в том числе консолидированной финансовой отчетности за 3 и 9 месяцев.
- Обязанность составления консолидированной финансовой отчетности регламентируется нормами ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» и ФЗ «О рынке ценных бумаг». В то же время, добровольно составляемая отчетность, если она составляется эмитентами, у которых ц/б допущены к организованным торгам, является для них инсайдерской информацией и также подлежит раскрытию.
- В тексте существенного факта **с 21 августа 2018 года** должна указываться дата опубликования эмитентом на странице в сети Интернет текста консолидированной финансовой отчетности, а также текста аудиторского заключения или иного документа, составленного по результатам проверки такой отчетности в соответствии со стандартами аудиторской деятельности. Также рекомендуем включать в текст информацию о порядке доступа к такой отчетности, поскольку Положение о раскрытии инсайдерской информации требует раскрывать в Ленте новостей сообщение о порядке доступа к инсайдерской информации. Таким образом, если мы не хотим публиковать в Ленте новостей по факту раскрытия такой отчетности два сообщения, рекомендуем добавить в существенный факт информацию о порядке доступа к отчетности.



- ✓ введено требование в общих сведениях о сущ. фактах указывать еще раз в п. 1.8 Дату наступления события (существенного факта), о котором составлено сообщение .
- ✓ В сообщении о раскрытии годовой бухгалтерской отчетности внесена еще одна дата – «Дата составления аудиторского заключения, подготовленного в отношении указанной отчетности» .

- ✓ отменено требование предоставлять в ЦД в соответствии с Положением 546-п:
- ✓ информацию, составляющую содержание сообщения о проведении общего собрания акционеров эмитента;
- ✓ информацию (материалы), подлежащую (подлежащие) предоставлению лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров;
- ✓ информацию, составляющую содержание (текст) бюллетеней для голосования на общем собрании акционеров.

Данная информация все равно передается от эмитента в НРД через регистратора в соответствии с требованиями ст. 8-9 ФЗ «О рынке ценных бумаг»



- ✓ Будет отменено требование предоставлять в ЦД информацию:
- ✓ о направлении денежных средств, подлежащих выплате акционерам - владельцам акций определенных категорий (типов) при их приобретении или выкупе эмитентом;
- ✓ о возникновении и прекращении обстоятельств, препятствующих выплате объявленных дивидендов по акциям;
- ✓ о намерении исполнить обязанность по выплате объявленных дивидендов по акциям;
- ✓ о направлении денежных средств для выплаты объявленных дивидендов по акциям;
- ✓ о намерении исполнить обязанность по погашению облигаций, частичному погашению облигаций и (или) выплате процентного (купонного) дохода по облигациям;
- ✓ о направлении денежных средств, подлежащих выплате владельцам облигаций при их погашении, частичном погашении и (или) выплате процентного (купонного) дохода по облигациям;
- ✓ об исполнении эмитентом обязанности по выплате денежных средств для погашения, частичного погашения облигаций и (или) выплаты процентного (купонного) дохода по облигациям;
- ✓ о направлении денежных средств, подлежащих выплате владельцам облигаций при их досрочном погашении или приобретении эмитентом;

- ✓ Не обойдется в Положении 546-п и без новых сообщений:
- ✓ По принципу, аналогичному раскрытию в агентствах, вносится обязанность передавать в НРД информацию об изменениях или корректировках информации, ранее переданной в НРД;
- ✓ Вводится сообщение «Об объявлении общего собрания акционеров эмитента несостоявшимся.», синхронизируется с аналогичным сущ.фактом;
- ✓ Вводится сообщение : «Информация эмитента о значениях показателей общей суммы дивидендов, подлежащих выплате и полученных эмитентом», которое будет передаваться в НРД после собрания акционеров и до истечения срока выплаты дивидендов номинальным держателям и содержать показатели Д1 и Д2;
- ✓ Вводится сообщение: «Информация эмитента о неисполнении обязанности (обязательств) по выплате объявленных дивидендов по акциям о направлении денежных средств, подлежащих выплате владельцам облигаций при их погашении, частичном погашении и (или) выплате процентного (купонного) дохода по облигациям.

ЭКСПЕРТ:

ОЛЕНЬКОВ ДМИТРИЙ НИКОЛАЕВИЧ

Директор по контролю за раскрытием информации
ООО «Интерфакс - ЦРКИ»

Dmitry.Olenkov@interfax.ru