



Максим Гецман

заместитель генерального директора АО «ВТБ Регистратор»

ПРИНЦИП «ОДНОГО ОКНА» И ЕГО РЕАЛИЗАЦИЯ ВО ВЗАИМООТНОШЕНИЯХ АКЦИОНЕРА С ЭМИТЕНТОМ, РЕГИСТРАТОРОМ И ДЕПОЗИТАРИЕМ

В последний год было принято много значимых поправок в законодательство, и, пожалуй, самым главным видимым направлением этих корректив являются изменения во взаимоотношениях между акционером и эмитентом, регистратором, депозитарием — постепенно реализуется принцип «одного окна», что позволит заметно уменьшить нагрузку как на эмитента, так и на акционера, сократить временные сроки, сделать российский рынок более привлекательным и приблизить его к мировым стандартам. Новации касаются постепенного переноса операций в электронный формат с использованием принципа «не выходя из дома».

ЧТО ОЗНАЧАЕТ ПРИНЦИП «ОДНОГО ОКНА»? ПЕРВЫЕ ПОПЫТКИ — ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

До начала модернизации законодательства такие два корпоративных действия, как участие в собрании и получение дивидендов, для инвестора (не только иностранного) были сопряжены с немалыми денежными и временными затратами, особенно если инвестор учитывал акции в депозитарии.

Что касается дивидендов, то тут возникали проблемы относительно тех инвесторов, которые учитывали свои акции в депозитарии. Депозитарии раскрывали сведения, регистратор составлял список с учетом раскрытий и передавал

эмитенту, а эмитент, не зная и не видя акционера, направлял ему дивиденды. При этом у эмитента и регистратора не было прямой связи с таким инвестором, державшим свои акции в депозитарии, и не было никаких документов, подтверждающих, например, его льготную налоговую ставку. Поэтому особенно для иностранного акционера становилось невероятно головной болью представить эмитенту документы, подтверждающие его налоговый статус: здесь требовалось и проставить апостиль, и перевести документы на русский язык, и направить их по адресу. Все это приводило к тому, что инвестор получал не прибыль, а убыток.

Зачем нужны такие трудности, если тот институт, который учитывает вложе-

ния инвестора, владеет всей информацией о нем и с ним удобно работать?

Для решения этой проблемы законодатель передал выплату дивидендов депозитарию, если он учитывает акции данного акционера. Такой «каскадный» способ выплаты дивидендов был введен с 1 января 2014 г.: дивиденды лицам, чьи акции учитываются в депозитарии, выплачиваются этим же депозитарием, т. е. эмитент переводит дивиденды депозитарию, а последний — своим депонентам. И такой инвестор уже общается со своим депозитарием — это и есть принцип «одного окна». Соответственно, чтобы взять справку 2-НДФЛ о полученном доходе, необходимо обратиться к своему депозитарию.

Для акционеров, учитывающих акции

непосредственно в реестре, также были введены изменения — выплата дивидендов осуществляется по реквизитам, которые имеются в реестре, т. е. для того чтобы дивиденды были выплачены по нужным реквизитам акционеру, нужно прийти к регистратору и внести коррективы, и не надо направлять эмитенту какие-либо подтверждения. Следует отметить, что «ВТБ Регистратор» оказывает услуги по выплате дивидендов по таким эмитентам, как ВТБ 24 (ПАО), АК «АЛРОСА» (ПАО), что в итоге расширяет принцип «одного окна» в плане получения, например, справок 2-НДФЛ для акционеров, напрямую учитывающих акции в реестре.

Если вы не получили дивиденды, необходимо в первую очередь обратиться в тот учетный институт (регистратор, депозитарий), который учитывает ваши акции, и обновить имеющиеся реквизиты, указав не только паспортные данные и место жительства, но и банковские реквизиты, ИНН, СНИЛС. Тут следует особо помнить, что в рамках действующего законодательства акционер имеет не только права, но и обязанности, в частности обязанность своевременно обновлять данные о себе.

ПРИНЦИП «ОДНОГО ОКНА» В ПОЛУЧЕНИИ ИНФОРМАЦИИ

Требование о доведении информации о собрании и материалов по вопросам повестки дня собрания через депозитарий введено в законодательство Федеральным законом от 29 декабря 2012 г. № 282-ФЗ, требование о доведении до акционеров в аналогичном порядке итогов собрания — Федеральным законом от 21 декабря 2013 г. № 379-ФЗ. И здесь законодатель сразу установил, что любому номинальному держателю эмитент должен обеспечить направление указанных документов в электронном виде.

Получив данные документы, номинальный держатель должен довести эту информацию далее, и так — до конечного владельца.

Все это призвано содействовать тому, чтобы владелец акций получил информацию о собрании заранее и мог спокойно, не торопясь, ознакомиться с материалами и принять для себя то или иное решение на основе достоверной информации.

Проблема заключается в том, что законодатель не указал, в каком виде информация должна быть доведена конечным депозитарием до конечного инвестора, он оставил это на их усмотрение.

Если вы учитываете акции в депозитарии и не получаете информацию, вам не-

обходимо срочно обратиться в свой депозитарий, особенно если договор с ним заключен давно, чтобы внести соответствующие изменения и получать информацию.

ПРИНЦИП «ОДНОГО ОКНА»: КВАЗИЭЛЕКТРОННОЕ ГОЛОСОВАНИЕ — ГОЛОСОВАНИЕ ЧЕРЕЗ СВОЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

Даже для российского инвестора принять участие в собрании весьма проблематично, если он живет не в регионе проведения этого собрания. Да и получение и отправка заполненного бюллетеня зачастую становится практически невозможной из-за слишком больших временных затрат на пересылку бумажных документов.

Возможность проголосовать через свой депозитарий появилась в акционерном законодательстве еще в августе 2014 г., когда вступил в силу Федеральный закон от 21 июля 2014 г. № 218-ФЗ.

«ВТБ Регистратор» уже в начале августа одним из первых обеспечил направление (рассылку) такого бланка электронного бюллетеня по внеочередному общему собранию акционеров банка «ВТБ 24».

Процедура голосования при этом внешне упрощена — нужно только получить через свой депозитарий направленный регистратором бланк бюллетеня в особой электронной форме и потом «передать» заполненный бюллетень через свой депозитарий (брокера). То есть принцип «одного окна» работает и здесь. Однако это лишь поверхностная простота: акционер направляет своему депозитарию (брокеру), если это предусмотрено договором между акционером и депозитарием (брокером), заранее оговоренным способом некий документ о том, как он проголосовал. А вот дальше законодательно закреплена электронная форма передачи депозитарием волеизъявления его депонента в адрес регистратора.

Следует обратить внимание на то, что до 1 июля 2016 г. требование о предоставлении возможности проголосовать через свой депозитарий (если он оказывает такую услугу) со стороны эмитента через регистратора распространяется в обязательном порядке на тех эмитентов, в реестрах которых есть счет центрального депозитария, т. е. на эмитентов, акции которых торгуются на бирже и/или которые отчитываются по ст. 30 Закона «О рынке ценных бумаг». Обеспечивается это со стороны эмитента через регистратора, грубо говоря, путем направле-

ния в адрес номинальных держателей электронной формы бюллетеня и получения в ответ заполненных документов о голосовании от номинальных держателей. С 1 июля 2016 г. это распространяется на все реестры, в которых есть любые номинальные держатели. При этом 1 июля 2016 г. у эмитента уже не будет обязанности направлять бумажный бюллетень в адрес акционера — бюллетень должен будет доводить до таких акционеров их депозитарий.

То, что это интересно инвестору, наглядно иллюстрирует голосование по реестрам торгуемых на бирже эмитентов, например из полученных не позднее чем за два дня до даты собрания бюллетеней по Банку ВТБ и АК «АЛРОСА» почти 50% голосов пришли в электронном виде.

Если вы учитываете акции в депозитарии, для получения бюллетеня и возможности проголосовать вам необходимо обратиться в ваш депозитарий, проверить договор и способы получения бюллетеней.

НАСТОЯЩЕЕ ЭЛЕКТРОННОЕ ГОЛОСОВАНИЕ

Казалось бы, остаются обделенными акционеры, чьи акции учитываются непосредственно на счетах в реестре у регистратора. Но это не так.

В п. 20 Кодекса корпоративного поведения, одобренного в начале 2014 г. Правительством РФ и рекомендованного Банком России к исполнению эмитентами, обществу предлагается создавать системы, позволяющие акционерам принимать участие в голосовании с помощью электронных средств, например путем заполнения бюллетеня для голосования в электронной форме на сайте. И здесь, по сути, совершенно неважно, есть номинальные держатели или нет.

В этом плане опять же может помочь регистратор, особенно если он выполняет функции счетной комиссии на собрании. При этом актуально, если депозитарий не предоставляет таких услуг (см. указанное выше «если это предусмотрено договором») даже с учетом изменения с 1 июля 2016 г. принципов составления списка лиц, имеющих право принимать участие в собрании.

Закон № 210-ФЗ расширил возможности такого электронного голосования, введя это на уровне закона об акционерных обществах с 1 июля 2016 г. Следует обратить внимание на то, что указанным законом введена возможность голосовать не просто в электронном виде, но и онлайн, во время проведения собрания, а также возможность онлайн-реги-

страции на очное собрание. Безусловно, законодатель делает оговорку — если это предусмотрено уставом, и если это, конечно же, обеспечено на данном конкретном собрании.

Технология, реализованная в АО «ВТБ Регистратор», основана на использовании личного кабинета акционера (*web-кабинета*). При этом одним из вариантов является предоставление в личном кабинете акционера доступа к простой электронной подписи (в виде «логин + пароль»), не требующей затрат на получение

соглашение. Акционер, зайдя в свой личный кабинет, получает возможность проголосовать по-настоящему электронно — заполнив соответствующую форму. Такой заполненный электронный бюллетень учитывается при подведении итогов голосования наравне с бумажными бюллетенями.

Законодательно введена возможность информирования акционеров о созыве собрания по *e-mail* и/или *sms*. Однако в плане направления документов на *e-mail* или сотовый телефон следует об-

не хочет, он может их не указывать в своей анкете.

РАСШИРЕНИЕ ПРИНЦИПА «ОДНОГО ОКНА»

Федеральным законом № 210-ФЗ с 1 июля 2016 г. меняется корпоративная процедура взаимодействия учетных институтов между собой и с зарегистрированными лицами, чьи права они учитывают.

При этом законодатель на текущий момент разделил корпоративные действия на те, которые в обязательном порядке осуществляются по принципу «одного окна», и те, которые могут быть реализованы по принципу «одного окна» (рис. 1).

Указанные случаи касаются не только движения ценных бумаг, но и денежных средств. То есть, например, при выкупе акций по требованию акционера акции в конечном депозитарии будут списаны по принципу «поставка против платежа», т. е. и списание акций со счета, и получение денег будет происходить одновременно в конечном депозитарии. Эмитент (через регистратора) направит в адрес всех номинальных держателей информацию о том, что акционер имеет право требовать выкупа, информация пойдет по «каскаду» до конечного акционера. Акционер подаст свое требование своему депозитарию (брокеру), а тот в электронном виде доведет информацию по обратному «каскаду» до регистратора. Регистратор передаст данные эмитенту, а в ответ получит сведения о выкупе и направлении денежных средств в адрес номинальных держателей и акционеров в реестре (услугу по оплате может оказать и регистратор). То есть денежные средства тем акционерам, которые учитывают акции в депозитарии, будут направляться не напрямую, а по «каскаду» депозитарию. В итоге принцип «одного окна» будет работать в этом плане в полном объеме (рис. 2).

УДАЛЕННОЕ УЧАСТИЕ В ОБСУЖДЕНИИ ВОПРОСОВ НА ОЧНОМ СОБРАНИИ

При возможности проголосовать через свой депозитарий или через сайт возникает вопрос о том, как акционеру поучаствовать в обсуждении вопросов повестки дня очного собрания и выяснить то, что его интересует. Трансляции проведения собрания — уже далеко не новость. А задать вопрос можно, используя такие системы, как, например, сервис «Интернет-конференция» от «ВТБ Регистратора».

Рисунок 1. ПРАВА, РЕАЛИЗУЕМЫЕ ТОЛЬКО ЧЕРЕЗ УЧЕТНЫЙ ИНСТИТУТ

- Приобретение ценных бумаг обществом (ст. 72 ФЗ «Об акционерных обществах»)
- Выкуп акций обществом по требованию акционеров (ст. 75 ФЗ «Об акционерных обществах»)
- Преимущественное право приобретения ценных бумаг (ст. 40 ФЗ «Об акционерных обществах»)
- Добровольное предложение о приобретении акций (ст. 84.1 ФЗ «Об акционерных обществах»)
- Обязательное предложение о приобретении акций (ст. 84.2 ФЗ «Об акционерных обществах»)
- Обязательный выкуп акций по требованию владельца более 95% акций (ст. 84.8 ФЗ «Об акционерных обществах»)
- Погашение ценных бумаг
- Уведомление акционеров о наличии заявлений в суде об оспаривании решений ОСА или об оспаривании сделок, о возмещении причиненных обществу убытков

Рисунок 2. ПРАВА, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ РЕАЛИЗОВАНЫ ЧЕРЕЗ УЧЕТНЫЙ ИНСТИТУТ ЛИБО САМОСТОЯТЕЛЬНО

- Требование созыва (проведения) общего собрания владельцев ценных бумаг
- Внесение вопросов в повестку дня общего собрания владельцев ценных бумаг
- Выдвижение кандидатов в органы управления и иные органы эмитента, являющегося акционерным обществом
- Участие в общем собрании владельцев ценных бумаг и осуществление права голоса

и ежегодное поддержание сертификата электронной подписи. Получить доступ акционер может, обратившись в любой офис регистратора, а само электронное голосование открывается акционеру, если с эмитентом заключено соответствующее

ратить внимание на то, что до сих пор у регистратора отсутствует требование, обязывающее обратившегося к нему акционера представить номер его сотового телефона и *e-mail*: эти реквизиты являются необязательными, и если акционер

Применение таких систем уже апробировано на практике.

Так, 27 октября 2015 г. с 15:00 до 17:00 прошла первая онлайн-конференция Банка ВТБ (ПАО) для акционеров по теме «Российский фондовый рынок и потенциал акций ВТБ в 2015 г. Что волнует акционеров и клиентов?».

ВОЗМОЖНЫЕ ПУТИ РАЗВИТИЯ

В 2015 г. Банк ВТБ совместно с АО «ВТБ Регистратор» запустил специализированное мобильное приложение для акционеров и инвесторов. Это первое подобное приложение, выпущенное российской компанией и ориентированное не на профессиональных, а на частных инвесторов.

Мобильное приложение является бесплатным и называется «Акционер ВТБ». Доступно для устройств на платформах *iOS* и *Android* и *AppStore* и *GooglePlay Market*.

«Акционер ВТБ» раскрывает наиболее актуальную информацию о событиях, результатах деятельности Группы ВТБ. С помощью приложения пользователи могут

Развитие взаимоотношений с инвесторами идет по пути совершенствования двух главных принципов — «одного окна» и «не выходя из дома», что, безусловно, связано с внедрением электронных сервисов не только со стороны крупных участников рынка.

отслеживать динамику цен на акции, которые торгуются на Московской Бирже. В разделе «Мои инвестиции» можно рассчитать текущую рыночную стоимость пакета акций и сумму выплаченных дивидендов за прошлые периоды.

В ближайшем будущем «ВТБ Регистратор» планирует ввести возможность голосования и через мобильное приложение.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Развитие взаимоотношений с инве-

сторами идет по пути совершенствования двух главных принципов — «одного окна» и «не выходя из дома», что, безусловно, связано с внедрением электронных сервисов не только со стороны крупных участников рынка. Это неизбежное благо. Необходимость продвижения электронных сервисов должны понимать и сами эмитенты: именно акционеры являются собственниками акционерного общества в целом, и обеспечить возможность реализации акционером всех его прав — главная задача руководства общества. ■

