

Новые процедуры корпоративных действий и раскрытия информации



Евгения Климова

начальник отдела
депозитарного
обслуживания
ЗАО «Райффайзенбанк»

В настоящее время Банк России работает над законопроектами, призванными реформировать процедуру проведения корпоративных действий на рынке ценных бумаг. Реформа преследует решение трех основных задач: снижение издержек, унификация процессов корпоративных действий и внедрение электронных процессов корпоративных действий. В данном материале мы попытались в лаконичной форме представить основные изменения в законодательстве о рынке ценных бумаг, способствующие реализации поставленных целей.

Законодательная база

- Федеральный закон от 29.12.2012 № 282-ФЗ (в редакции от 02.12.2013) «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».
- Федеральный закон от 02.11.2013 № 306-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации».
- Федеральный закон от 21.12.2013 № 379-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Изменения в Налоговый кодекс

- Признание российских депозитариев налоговыми агентами при осуществлении выплат доходов в виде дивидендов по акциям, выпущенным российской организацией, и доходов по государственным ценным бумагам Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам с обязательным централизованным хранением и по эмиссионным ценным бумагам с обязательным централизованным хранением, выпущенным российскими организациями, государственная регистрация выпуска которых или присвоение идентификационного номера которым осуществлены после 1 января 2012 г.
- Предоставление налогового раскрытия в виде обобщенной информации о держателях ценных бумаг от иностранных организаций, действующих в интересах третьих лиц (счет депо иностранного номинального держателя, счет депо иностранного уполномоченного держателя и счет депо депозитарных программ). В случае нераскрытия ставка налога — 30%.
- Изменение формата и сроков налогового раскрытия.

Изменения в Закон «Об акционерных обществах»

- Проведено разделение даты закрытия реестра для дивидендов (Dividend Record date) и даты составления списка лиц, имеющих право принимать участие в собрании акционеров (Shareholders meeting Record date), а также введены новые правила определения этих дат.
- Установлены новые правила электронных уведомлений номинальных держателей в случае передачи информации о собрании акционеров.

Изменения в Закон «О рынке ценных бумаг»

- Введены «каскадные» дивидендные платежи.
- Разработаны правила раскрытия информации для собрания акционеров от иностранных организаций, действующих в интересах третьих лиц (счет депо иностранного номинального держателя, счет депо иностранного уполномоченного держателя и счет депо депозитарных программ).

Новые правила корпоративных действий

Собрание акционеров и голосование

В случае если зарегистрированным лицом в реестре акционеров общества является номинальный держатель акций, сообщение о проведении общего собрания акционеров и информация (материалы), подлежащая предоставлению акционерам при подготовке к проведению общего собрания, а также результаты собрания акционеров направляются в электронной форме (в форме электронных документов, подписанных электронной подписью) номинальному держателю акций.

Разделение даты закрытия реестра для получения дивидендов и для проведения собрания акционеров

В настоящее время предусмотрено установление двух дат закрытия реестра (Record date):

- Дата составления списка лиц, имеющих право принимать участие в собрании акционеров (Shareholders meeting Record date), определяется решением совета директоров компании эмитента.
- Дата составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов (Dividend Record date), предлагается советом директоров, но требует одобрения общего собрания акционеров; она не может быть установлена ранее 10 дней с даты принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов и позднее 20 дней с даты принятия такого решения.

«Каскадные» дивидендные платежи

- Дивиденды в пользу лиц, которые имеют право на их получение и права которых на акции учитываются у номинального держателя, выплачиваются обществом номинальному держателю для дальнейшего распределения в пользу его клиентов.
- Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не должен превышать 10 рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам — 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.
- Депозитарий, осуществляющий учет прав на ценные бумаги, обязан передать выплаты по ценным бумагам своим депонентам, которые являются номинальными держателями и доверительными управляющими — профессиональными участниками рынка ценных бумаг, не позднее следующего рабочего дня после дня их получения, а иным депонентам — не позднее семи рабочих дней после дня получения соответствующих выплат.



Историческая справка

Время выплат дивидендов, установленное законодательством

- До 2011 г. — не более 3 лет после собрания акционеров, утвердившего выплаты.
- С 2011 г. — не более 60 календарных дней после собрания акционеров, утвердившего выплаты.
- С 2014 г. — не более 10 рабочих дней после даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (в пользу номинального держателя).

Раскрытие информации для собрания акционеров

- Иностранному номинальному держателю по требованию лица, у которого ему открыт счет депо иностранного номинального держателя ценных бумаг, обязан принять все зависящие от него разумные меры (в редакции Федерального закона от 21.12.2013 № 379-ФЗ) для предоставления этому лицу списка, составленного на определенную дату и содержащего сведения о лицах, осуществляющих права по ценным бумагам, а также сведения о количестве ценных бумаг, принадлежащих таким лицам.
- Лицо, которому открыт счет депо депозитарных программ, осуществляет право на участие в общем собрании акционеров по акциям, права в отношении которых удостоверяются ценными бумагами иностранного эмитента, при условии что владельцы ценных бумаг иностранного эмитента и иные лица, осуществляющие права по ценным бумагам иностранного эмитента, дали указания голосовать определенным образом на общем собрании акционеров и российскому эмитенту предоставлена информация о таких лицах с указанием количества акций, права в отношении которых удостоверяются ценными бумагами иностранного эмитента, которыми владеет каждый из них.
- Список лиц для участия в собрании акционеров должен содержать следующую информацию: наименование (имя) акционера, регистрационные данные, адрес, количество акций.
- Иностранному номинальному держателю по требованию эмитента, судов, арбитражных судов (судей), Банка России, а при наличии согласия руководителя следственного органа — по требованию органов предварительного следствия по делам, находящимся в их производстве, обязан принять все зависящие от него разумные меры для предоставления информации о владельцах ценных бумаг, об иных лицах, осуществляющих права по ценным бумагам, и о лицах, в интересах которых указанные лица осуществляют права по ценным бумагам, учтенным на счете депо иностранного номинального держателя, за исключением случаев, если лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, являются иностранные организации, которые в соответствии с их личным законом относятся к схемам коллективного инвестирования.

В случае нераскрытия информации

- Депозитарий, открывший счет депо иностранного номинального держателя, счет депо иностранного уполномоченного держателя или счет депо депозитарных программ, обязан уведомлять Банк России о нарушении лицами, которым открыты соответствующие счета депо, требований законодательства к раскрытию информации.
- Банк России вправе направить иностранному номинальному держателю, иностранному уполномоченному держателю или лицу, которому открыт счет депо депозитарных программ, предписание об устранении нарушения требований законодательства, а в случае его неисполнения — запретить или ограничить на срок до шести месяцев проведение всех или отдельных операций по соответствующим счетам депо.
- В случае неисполнения предписания об устранении нарушений требований по предоставлению информации о владельцах и иных лицах, осуществляющих права по ценным бумагам, указанный запрет или ограничения операций могут быть установлены в отношении количества ценных бумаг, не превышающего количества ценных бумаг, обязанность по предоставлению информации по которым не исполнена (в редакции Федерального закона от 21.12.2013 № 379-ФЗ).



От момента нераскрытия до момента введения запрета или ограничения операций данный запрет может затронуть клиентов иностранного номинального держателя, добросовестно выполнившего обязательства по раскрытию информации.

В случае раскрытия информации

- Лицо, осуществляющее права по ценным бумагам, информация о котором раскрыта иностранным номинальным держателем, может свободно принимать участие в собрании акционеров.
- Лицо, которому открыт счет депо депозитарных программ, осуществляет право на участие в общем собрании акционеров по акциям, права в отношении которых удостоверяются ценными бумагами иностранного эмитента, путем заполнения одного бюллетеня, суммируя голоса держателей депозитарных расписок.



В случае выкупа акций по требованию акционера (ст. 75 Закона «Об акционерных обществах»). С момента получения обществом требования акционера о выкупе принадлежащих ему акций до момента внесения в реестр акционеров общества записи о переходе права собственности на выкупаемые акции к обществу или до момента отзыва акционером требования о выкупе этих акций акционер не вправе совершать связанные с отчуждением или обременением этих акций сделки с третьими лицами, о чем депозитарий должен предоставить соответствующую выписку. В законодательстве не описывается порядок блокировки акций, в случае если акции учитываются на счете депо иностранного номинального держателя.



В случае выкупа ценных бумаг открытого акционерного общества по требованию лица, которое приобрело более 95% акций открытого общества (ст. 84.8 Закона «Об акционерных обществах»). Для составления списка владельцев ценных бумаг номинальный держатель ценных бумаг представляет данные о лицах, в интересах которых он владеет ценными бумагами, включая раскрытие клиентов иностранного номинального держателя. При этом все клиенты иностранного номинального держателя должны подать заявление, содержащее реквизиты счета в банке, на который должны быть перечислены денежные средства за выкупаемые ценные бумаги, или адрес для осуществления почтового перевода денежных средств за выкупаемые ценные бумаги.

Раскрытие информации для удержания налогов

Примерная форма раскрытия в виде обобщенной информации о держателях ценных бумаг от иностранных организаций, действующих в интересах третьих лиц (счет депо иностранного номинального держателя, счет депо иностранного уполномоченного держателя и счет депо депозитарных программ): юридические/физические лица и налоговая юрисдикция

Страна	Правовая конструкция	Количество акций, шт.	Налоговая ставка, %	Основание для применения налоговых льгот	Статья, пункт
A	Юридические лица	1000	15	Международное соглашение	X
B	Физические лица	500	10	Международное соглашение	Y

- При выплате доходов, учитываемых на счете депо иностранного уполномоченного держателя, открытого в интересах иностранного инвестиционного фонда (инвестиционной компании), который в соответствии с личным законом такого фонда (компании) относится к схемам коллективного инвестирования, сумма налога исчисляется и удерживается депозитарием на основании обобщенной информации о лице, которому открыт счет депо иностранного уполномоченного держателя.

■ Обобщенная информация представляется депозитарию иностранным номинальным держателем, иностранным уполномоченным держателем, а также лицом, которому депозитарий открыл счет депо депозитарных программ:

- 1) не позднее 5 дней с даты, на которую депозитарием, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, раскрыта информация о передаче своим депонентам причитающихся им выплат по ценным бумагам (для ценных бумаг с обязательным централизованным хранением);
- 2) не позднее 7 дней с даты, на которую в соответствии с решением организации определяются лица, имеющие право на получение дивидендов (для акций, выпущенных российскими организациями).

■ Налоговый агент обязан уплатить сумму исчисленного налога на 30-й день с даты его исчисления. В случае если до истечения указанного срока налоговому агенту представлена уточненная обобщенная информация, налоговый агент осуществляет перерасчет исчисленных сумм. Налоговый агент вправе не осуществлять перерасчет ранее удержанного налога в случае, если уточненная обобщенная информация представлена налоговому агенту менее чем за 5 дней до истечения срока.

■ Обобщенная информация представляется иностранной организацией, действующей в интересах третьих лиц, в одной или нескольких формах:

- 1) документ на бумажном носителе, подписанный уполномоченным лицом иностранной организации;
- 2) документ в электронной форме, подписанный усиленной квалифицированной электронной подписью или усиленной неквалифицированной электронной подписью в соответствии с Федеральным законом от 06.04.2011 № 63-ФЗ «Об электронной подписи», без представления документа на бумажном носителе;
- 3) электронный документ, переданный с использованием системы международных финансовых телекоммуникаций SWIFT, без представления документа на бумажном носителе.

■ Получателем доходов в виде дивидендов по имуществу, переданному в доверительное управление иностранного инвестиционного фонда (инвестиционной компании), который в соответствии с личным законом такого фонда (компании) относится к схемам коллективного инвестирования, признается соответствующий фонд (компания).

В случае раскрытия информации

■ Законодательство о налогах и сборах не содержит требование о предоставлении документов, подтверждающих налоговое резидентство в момент выплаты доходов. (Важно, что такие документы могут быть запрошены налоговым органом в случае налоговой проверки.)

■ В отношении доходов, полученных в виде дивидендов по акциям российских организаций, налогообложение которых осуществляется по пониженной налоговой ставке по сравнению с налоговой ставкой, установленной Налоговым кодексом или международным договором Российской Федерации, и применение этой пониженной ставки зависит от соблюдения условий, предусмотренных Налоговым кодексом или указанным международным договором (размер инвестиций и пр.), депозитарий исчисляет и уплачивает сумму налога по налоговой ставке, установленной для доходов в виде дивидендов по акциям российских организаций, без применения соответствующих льгот. Возврат суммы излишне уплаченного осуществляется налогоплательщику в порядке, установленном Налоговым кодексом.

■ Налоговая ставка устанавливается в размере 30% в отношении доходов по ценным бумагам, выпущенным российскими организациями, права по которым учитываются на счете депо иностранного номинального держателя, счете депо иностранного уполномоченного держателя и (или) счете депо депозитарных программ, выплачиваемых лицам, информация о которых не была предоставлена налоговому агенту в соответствии с требованиями законодательства.



Налоговое законодательство не описывает все возможные случаи, и у российских депозитариев возникает необходимость написания запросов. Кроме того, наблюдается неопределенность при интерпретации писем Министерства финансов в отношении исполнения депозитариями функций налогового агента.



Пример запроса ЗАО «Райффайзенбанк»: налогообложение австрийских инвестиционных фондов, которые не являются юридическими лицами в соответствии с австрийским законодательством

Письмо Министерства финансов Российской Федерации от 17.04.2014
№ 03-08-05/17526

«Согласно подп. d) и e) п. 1 ст. 3 Конвенции термин «лицо» включает физическое лицо, компанию и любое другое объединение лиц, а термин «компания» означает любое корпоративное объединение или любое образование, которое рассматривается как корпоративное объединение для целей налогообложения.

Исходя из трактовки термина «лицо», приведенного в п. 1 ст. 3 Конвенции, и на основании п. 2 ст. 10 Конвенции фактическим получателем дивидендов является именно лицо, по нашему мнению, доход инвестиционных фондов, являющихся резидентами Австрийской Республики, но при этом не являющихся по австрийскому законодательству ни юридическими, ни физическими лицами, по ценным бумагам облагается по ставке 15% в соответствии с подп. b) п. 2 ст. 10 Конвенции».

Реформа корпоративных действий: ожидания участников рынка

- Создание и развитие на базе центрального депозитария Центра корпоративной информации.
- Совершенствование процесса раскрытия информации для собраний акционеров.
- Внедрение электронного голосования, позволяющего депозитарию голосовать по поручению своих клиентов без доверенности.
- Внедрение электронных корпоративных действий без предоставления доверенностей, бумажных заявлений и пр. — «каскадные» корпоративные действия.



В частности, законопроект № 359513-6 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (одобрен Советом Федерации 9 июля 2014 г.) вносит существенные изменения в процедуры участия в собрании акционеров:

- Номинальный держатель, осуществляющий учет прав на ценные бумаги владельцев и (или) иных лиц, которые в соответствии с федеральным законом или личным законом таких иных лиц осуществляют права по ценным бумагам, вправе принимать участие в общем собрании владельцев ценных бумаг и голосовать по вопросам повестки дня без доверенности в соответствии с указаниями таких лиц.
- Эмитент ценных бумаг или лицо, обязанное по ценным бумагам, вправе, а если в реестре владельцев ценных бумаг открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария — обязаны обеспечить возможность участия в общем собрании владельцев ценных бумаг путем направления электронного документа (электронных документов), подписанного электронной подписью (далее — документ о голосовании).
- Документ о голосовании формируется номинальным держателем или иностранным номинальным держателем на основании указаний, полученных от владельца ценных бумаг и иного лица, которое в соответствии с федеральным законом или его личным законом осуществляет права по ценным бумагам. Документ о голосовании должен содержать сведения о владельцах ценных бумаг и иных лицах, которые в соответствии с федеральным законом или личным законом осуществляют права по ценным бумагам, о количестве ценных бумаг, принадлежащих таким лицам, а также результаты их голосования по каждому вопросу повестки дня общего собрания владельцев ценных бумаг.
- Иностранный номинальный держатель в случае составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, вправе не представлять информацию, указанную в п. 6 ст. 83 и п. 10 ст. 84 Закона «О рынке ценных бумаг», депозитарию, у которого ему открыт счет депо иностранного номинального держателя. В этом случае лица,

подлежащие включению в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, определяются на основе сведений, предоставленных иностранным номинальным держателем депозитария, у которого ему открыт счет депо иностранного номинального держателя, не позднее чем за пять рабочих дней до даты проведения общего собрания владельцев ценных бумаг. Иностран- ный номинальный держатель в этом случае предоставляет следующую информацию:

- 1) документ (документы) о голосовании;
- 2) сведения о лицах, подлежащих включению в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг и не давших указаний о голосовании определенным образом;
- 3) сведения об иностранных организациях, осуществляющих в соответствии с их личным законом учет и переход прав на ценные бумаги и не предоставивших информации, указанной в подп. 1 и 2 настоящего пункта, а также о количестве ценных бумаг, в отношении которых не предоставлена информация об их владельцах и иных лицах, осуществляющих права по таким ценным бумагам.

Раскрытие для держателей счетов депо владельцев

В соответствии с Письмом Министерства финансов РФ от 09.04.2014 № 03-00-РЗ/16236 налоговый агент должен производить оценку на предмет того, является ли лицо, претендующее на использование льгот (пониженных ставок и освобождений), предусмотренных соглашением, фактическим получателем (бенефициарным собственником) соответствующего дохода.



Данное письмо не содержит информации о форме и содержании документа, который должен быть получен налоговым агентом от своих клиентов.



Заключительные положения

- Новые правила корпоративных действий и раскрытия информации внедрены и работают на рынке ценных бумаг.
- Существует достаточно много неопределенностей в законодательстве, многие вопросы требуют проведения дополнительных консультаций.
- Недостаточно опыта работы с новыми правилами корпоративных действий у участников рынка.
- Недостаточно опыта работы с налоговыми органами в соответствии с новым законодательством, отсутствие опыта налоговых проверок деятельности депозитариев как налоговых агентов.
- В некоторой степени наблюдается противоречивый подход регулирующих органов — либерализация корпоративных действий и одновременное ужесточение налоговых правил. 