

## Право акционеров на получение информации

Последнее время у многих на слуху такие словосочетания как «информационная прозрачность общества», «раскрытие информации эмитентом». Встречается и более загадочный термин: «снятие корпоративных покровов». Что же под всем этим подразумевается? Какую информацию об обществе могут получить акционеры и где ее можно найти? Есть ли у информационной открытости оборотная сторона? Об этом мы с вами, уважаемые акционеры, сегодня и поговорим.

Информационная прозрачность — это предусмотренные законом и наилучшей практикой корпоративного поведения стандарты раскрытия информации об акционерном обществе и его деятельности. Под этим подразумевается, что акционерное общество-эмитент обязано обеспечивать свободный доступ любого заинтересованного лица к достоверным данным о финансово-хозяйственной деятельности компании, структуре ее органов управления, сведениям о существенных фактах и прочей информации, перечень которой установлен законодательством и внутренними документами компании.

Акционерные общества, разместившие свои ценные бумаги на фондовом рынке, как правило, берут на себя повышенные обязательства по раскрытию информации о себе и своей деятельности акционерам, другим инвесторам и заинтересованным лицам. Почему следует раскрывать информацию не только акционерам, но и всем заинтересованным лицам? Заинтересованные лица — это потенциальные инвесторы, которые могут приобрести ценные бумаги у их владельцев. Потенциальный покупатель должен иметь максимально полную и достоверную информацию об объекте предстоящего инвестирования. Поэтому информационная прозрачность осуществляется не только в интересах самой компании, но прежде всего — в интересах ее акционеров. Она обеспечивает ликвидность и простоту обращения ценных бумаг на вторичном рынке.

Для достижения информационной прозрачности публичные компании, к числу которых относится ОАО «НК «Роснефть», воплощают в своей информационной политике следующие принципы:

**«регулярность»** — постоянное и систематическое предоставление акционерам и заинтересованным лицам информации о Компании путем использования всех средств информирования, имеющихся в ее распоряжении;

**«оперативность»** — обеспечение максимально коротких сроков информирования акционеров и заинтересованных лиц о наиболее существенных событиях и фактах,

способных повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Компании, а также затрагивающих интересы акционеров и (или) заинтересованных лиц;

**«доступность»** – использование Компанией каналов распространения информации о Компании, обеспечивающих свободный, необременительный и наименее затратный доступ акционеров и заинтересованных лиц к раскрываемой информации;

**«достоверность»** – предоставление акционерам и заинтересованным лицам информации, соответствующей действительности, а также обеспечение контроля со стороны Компании за тем, чтобы распространяемая Компанией информация не была искажена или не являлась ошибочной;

**«полнота»** – предоставление информации, достаточной, чтобы сформировать наиболее полное представление акционеров и заинтересованных лиц о действительном положении дел по интересующему их вопросу;

**«сбалансированность»** – обеспечение Компанией разумного баланса открытости и прозрачности, с одной стороны, и конфиденциальности – с другой, в целях максимальной реализации прав акционеров на получение информации, но при условии строгого соблюдения интересов Компании в части ограничения доступа к информации, составляющей служебную и коммерческую тайну Компании;

**«равноправие»** – обеспечение равных прав и возможностей в получении информации для всех акционеров, за исключениями, предусмотренными законодательством;

**«защищенность информационных ресурсов»** – право Компании использовать разрешенные законодательством способы и средства защиты информации, составляющей служебную и коммерческую тайну Компании;

**«объективность»** - при освещении своей деятельности Компания не должна уклоняться от раскрытия негативной информации о себе, которая является существенной для акционеров и заинтересованных лиц.

**<Учти, акционер!>**

**Перечень информации, которую обязана раскрывать публичная компания, регламентирован федеральными законами «Об акционерных обществах» (далее — ФЗ «Об АО») и «О рынке ценных бумаг», а также Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным Приказом ФСФР России от 10 октября 2006 г. № 06-117/пз-н.**

## **Остаться в тени или выйти в свет?**

Для чего акционерной компании публично раскрывать жизненно важные сведения, ведь хорошо известно, куда ведет дорога, высланная благими намерениями? Многие компании полагают (и надо отдать должное — зачастую небезосновательно), что излишняя информационная прозрачность может навредить бизнесу. Свободный доступ к сведениям о финансово-хозяйственной деятельности компании, ее реальных владельцах и крупных акционерах, о структуре управления и инвестиционных планах может оказаться мощным оружием в конкурентной борьбе или привлечь внимание рейдеров (корпоративных захватчиков). А это чревато потерей бизнеса. Поэтому топ-менеджеры некоторых компаний не спешат раскрывать информацию или обнаруживают лишь малую ее часть (а то и намеренно искажают данные), стараясь как можно более виртуозно обходить требования законодательства и избегать санкций.

Действительно, за нарушение требований о предоставлении и раскрытии информации предусмотрена как административная ответственность (наложение штрафа на должностных лиц компании и само общество), так и уголовная.

### **<Учти, акционер!>**

**Злостное уклонение от предоставления информации, содержащей данные об эмитенте, о его финансово-хозяйственной деятельности и ценных бумагах, сделках и иных операциях с ценными бумагами, лица, обязанного обеспечить указанной информацией инвестора или контролирующий орган, либо предоставление заведомо неполной или ложной информации, если эти деяния причинили крупный ущерб гражданам, организациям или государству, -**

**наказываются штрафом в размере до трехсот тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до двух лет, либо обязательными работами на срок от ста восьмидесяти до двухсот сорока часов, либо исправительными работами на срок от одного года до двух лет (статья 185.1 Уголовного кодекса Российской Федерации).**

Тем не менее, описанная «интимифобия» — боязнь информационной открытости, вне зависимости от причин, ее вызывающих, — удел небольших компаний, стремящихся всеми силами избежать потери корпоративного контроля. **У крупных публичных**

**компаний, к которым относится ОАО «НК «Роснефть», плюсов от информационной прозрачности и стимулов к ее повышению несоизмеримо больше.**

Дело тут в следующем. *Во-первых*, грамотная информационная политика — это залог успеха современной корпорации. Играя на рынке с «раскрытыми картами», гораздо проще завоевать доверие потенциальных инвесторов, что способствует повышению инвестиционной привлекательности компании и росту ее капитализации. *Во-вторых*, для открытой корпорации горит «зеленый свет» в получении крупных заимствований, ей проще поддерживать ликвидность своих ценных бумаг. Соответственно, акции такой Компании будут расти в цене и стабильно приносить дивиденды своим владельцам.

### **По секрету — всему свету**

Итак, с какой конкретно информацией могут ознакомиться акционеры, а также все заинтересованные лица?

#### **<Важно!>**

**Раскрытие информации ОАО «НК «Роснефть» осуществляется на принципах достоверности, содержательности и оперативности. Акционеры Компании в соответствии со ст. 89 - 91 ФЗ «Об АО» имеют право доступа к следующим документам:**

- **уставу Компании, а также внесенным в него изменениям и дополнениям, зарегистрированным в установленном порядке; решению о создании Компании и свидетельству о ее государственной регистрации;**
- **внутренним документам Компании;**
- **документам, подтверждающим права Компании на имущество, находящееся на ее балансе;**
- **положениям о представительствах Компании;**
- **годовым отчетам Компании;**
- **документам бухгалтерского учета и отчетности Компании;**
- **протоколам общих собраний акционеров, заседаний совета директоров, ревизионной комиссии и коллегиального исполнительного органа (правления) Компании;**

- бюллетеням для голосования, а также доверенностям на участие в общем собрании акционеров Компании;
- отчетам независимых оценщиков;
- спискам аффилированных лиц Компании;
- спискам лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Компании, имеющих право на получение дивидендов, а также иными спискам, составляемым Компанией для осуществления акционерами своих прав в соответствии с требованиями ФЗ «Об АО»;
- заключениям ревизионной комиссии, аудитора Компании, государственных и муниципальных органов финансового контроля;
- проспектам эмиссии, ежеквартальным отчетам эмитента и иным документам, содержащим информацию, подлежащую опубликованию или раскрытию иным способом в соответствии с федеральными законами;
- иным документам, предусмотренным ФЗ «Об АО», уставом и внутренними документами Компании, решениями общего собрания акционеров и совета директоров Компании, а также предусмотренным правовыми актами Российской Федерации.

К документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа право доступа имеют акционеры, владеющие в совокупности не менее 25%-ми голосующих акций **Компании**.

Документы предоставляются обществом в течение семи дней (ОАО «НК «Роснефть» - в течение пяти дней в соответствии с Положением об информационной политике Компании и рекомендациями Кодекса корпоративного поведения) со дня предъявления соответствующего требования для ознакомления в помещении исполнительного органа общества. Общество обязано по требованию лиц, имеющих право доступа к указанным документам, предоставить им копии этих документов.

**Обращаем ваше внимание: предоставление копий документов — услуга платная.** Плата, взимаемая обществом за предоставление копий документов, не может быть выше затрат на их изготовление. Чтобы получить копии документов, акционеру необходимо предварительно составить требование в произвольной письменной форме на имя руководителя ОАО «НК «Роснефть» или корпоративного секретаря. В данном требовании следует указать ФИО обратившегося лица (для юридического лица — наименование и место нахождения), количество и категорию (тип) акций, принадлежащих

данному акционеру, наименование запрашиваемого документа, вид требования (об ознакомлении с документами и (или) получение копий документов).

*Нередко задают вопрос, должен ли акционер прикладывать к требованию о предоставлении информации выписку из реестра, подтверждающую факт владения им акций компании?*

Нет, не должен.

Ведение и хранение реестра акционеров – обязанность акционерного общества (п. 2 ст. 44 ФЗ «Об АО»). Даже в случае, если общество передает «ведение и хранение реестра акционеров общества регистратору, оно не освобождается от ответственности за его ведение и хранение» (п. 4 ст. 44 ФЗ «Об АО»). Общество обязано знать всех своих акционеров и осуществлять их права. Общество само устанавливает, является ли обратившееся к нему за получением информации лицо акционером или нет. Если это лицо – акционер, то информация ему предоставляется. Если нет, то запрос может быть оставлен без ответа.

Отказ предоставить акционеру информацию на основании не предоставления им выписки из реестра незаконен.

Иная ситуация складывается в том случае, если акционер учитывает свои права на ценные бумаги не в реестре, а в депозитарии. В этом случае общество не обладает информацией о том, является ли обратившееся лицо акционером или нет. Поэтому лица, хранящие свои акции в депозитарии должны «раскрыться». Они должны приложить к запросу выписку со счета депо или выдать доверенность номинальному держателю на осуществление соответствующего запроса.

### **Равенство не для всех**

Публичные компании, как правило, закрепляют в своих внутренних документах обязательство обеспечивать равенство прав и возможностей акционеров на получение информации об обществе. Этот принцип включает в себя следующие важные положения:

- одинаковый объем информации об обществе, который может получить любой акционер общества, независимо от количества принадлежащих ему акций;
- обеспечение одинаковой для каждого акционера общества процедуры получения информации, включая порядок, сроки предоставления информации, сумму оплаты за изготовление копий документов и т.п.

ОАО «НК «Роснефть» в своей информационной политике реализует эти принципы.

Вместе с тем, во внутренних документах Компании содержится оговорка о том, что принцип равенства прав и возможностей акционеров на получение информации о Компании реализуется «за исключениями, предусмотренными законодательством».

Что же это за исключения?

Законодательство Российской Федерации в ряде случаев ставит право акционера на получение того или иного объема информации в зависимость от количества принадлежащих ему акций (размера инвестиций в ценные бумаги соответствующих видов, категорий и типов).

*«К документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа имеют право доступа акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25 процентов голосующих акций общества»* (п. 1 ст. 91 ФЗ «Об АО»).

Для применения данной нормы необходимо выяснить точное значение термина «документы бухгалтерского учета», поскольку в силу п. 1 ст. 89 и п. 1 ст. 91 ФЗ «Об АО» к документам «бухгалтерской отчетности» имеет право доступа любой акционер общества независимо от количества принадлежащих ему акций.

*«Бухгалтерский учет представляет собой упорядоченную систему сбора, регистрации и обобщения информации в денежном выражении об имуществе, обязательствах организаций и их движении путем сплошного, непрерывного и документального учета всех хозяйственных операций»* (п. 1 ст. 1 Федерального закона «О бухгалтерском учете», далее – ФЗ «О бухучете»). Согласно главе II ФЗ «О бухучете» документы бухгалтерского учета бывают следующих видов:

- первичные учетные документы (ст. 9 ФЗ «О бухучете»);
- сводные учетные документы (п. 6 ст.9 ФЗ «О бухучете»);
- регистры бухгалтерского учета (ст. 10 ФЗ «О бухучете»).

При этом *«содержание регистров бухгалтерского учета и внутренней бухгалтерской отчетности является коммерческой тайной»*.

*Лица, получившие доступ к информации, содержащейся в регистрах бухгалтерского учета и во внутренней бухгалтерской отчетности, обязаны хранить коммерческую тайну. За ее разглашение они несут ответственность, установленную законодательством Российской Федерации»* (п. 4 ст. 10 ФЗ «О бухучете»).

В отличие от этого, документы бухгалтерской отчетности не фиксируют информацию путем сплошного, непрерывного и документального учета всех хозяйственных операций, а представляют собой результаты обобщения данных

синтетического и аналитического учета (п. 1 ст. 13 ФЗ «О бухучете»). Согласно п. 2 ст. 13 ФЗ «О бухучете» к документам бухгалтерской отчетности относятся:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о прибылях и убытках;
- приложения к ним, предусмотренные нормативными актами;
- аудиторское заключение или заключение ревизионного союза сельскохозяйственных кооперативов, подтверждающие достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту или обязательной ревизии;
- пояснительная записка.

Предоставляя возможность ознакомления с документами бухгалтерского учета только акционерам (акционеру), имеющим в совокупности не менее 25 процентов голосующих акций общества, законодатель исходит из того, что предоставление широкому кругу миноритарных акционеров информации о всех без исключения хозяйственных операциях общества может повредить интересам общества и большинства акционеров, затруднить ведение им предпринимательской деятельности, сделать его недопустимо открытым для конкурентов и рынка.

Закон предоставляет такое право только акционерам, сделавшим достаточно значительные инвестиции в общество – такие, в результате которых они приобрели не менее 25 % акций общества. Это соответствует природе акционерного общества как коммерческой организации – объединения капиталов.