

Тропина Ж. Н., к.э.н., доцент

Финансовый университет при Правительстве РФ, Российская Федерация,

г. Москва

e – mail: tropina_zanna@inbox.ru

ИЗМЕНЕНИЕ СИСТЕМЫ ПРОВЕДЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ

Аннотация: Статья посвящена реформированию системы осуществления корпоративных действий, изменению порядка и технологий проведения корпоративных действий, процессу взаимодействия между учетной инфраструктурой, эмитентами и держателями ценных бумаг.

Ключевые слова: электронное голосование, корпоративные действия, эмитенты, инвесторы, учетная инфраструктура.

Abstract: The article is devoted to reforming the system of corporate actions, changing the order and technology of corporate actions, the process of interaction between the accounting infrastructure, issuers and securities holders.

Key words: electronic voting, corporate actions, issuers, investors, accounting infrastructure.

Возможность реализации прав, обеспечиваемых ценными бумагами, является значимой составляющей инвестиционного процесса [4, с. 335], поэтому крайне важным является обеспечение учетными структурами рынка ценных бумаг новых возможностей, определяющих более комфортный режим осуществления прав инвесторов.

На российском финансовом рынке было проведено определенное реформирование системы осуществления корпоративных действий в

соответствии со специальными поправками, внесенными в законодательство. При этом были значительно изменены порядок и технологии проведения корпоративных действий, был изменен процесс взаимодействия между учетной инфраструктурой, инвесторами и эмитентами. На рынке появились ранее не использовавшиеся в российской практике сервисы, а именно электронное голосование на общем собрании акционеров. Эти изменения стали возможными с принятием Федерального закона № 210-ФЗ, которым наряду, с другими новациями было разрешено применение электронного голосования с помощью специального ресурса в сети интернет.

Действовавший ранее порядок осуществления корпоративных действий имел ряд существенных недостатков, наиболее значительными из которых являются: необходимость прямого взаимодействия эмитента и инвесторов; отсутствие доступа к корпоративной отчетности; бумажный документооборот [3, с. 503]. При этом уже имевшиеся в наличии возможности инфраструктуры рынка ценных бумаг – регистраторов и депозитариев, объединенных в корреспондентской сети и располагающих современными электронными технологиями, при осуществлении корпоративных действий практически не были задействованы [1, с. 60]. Основной задачей нововведения стало предоставление инвесторам возможности участия в выкупах, собраниях и иных корпоративных действиях путем использования электронных технологий. Следующей задачей ввиду неодинакового уровня технического оснащения инвесторов стало обеспечение эффективного и доступного по стоимости доступа инвесторов к современным технологиям.

Для осуществления действий по новой схеме Национальным расчетным депозитарием была предложена технология e-proxу voting, являющаяся готовым решением, которое может быть использовано наряду с программным обеспечением, используемым в работе счетных комиссий при проведении собраний акционеров. При использовании e-voting эмитентом и его счетной комиссией получают данные о результатах голосования акционеров в режиме онлайн, что значительно ускоряет процесс подсчета голосов. E-voting является

инструментом доступности участия акционеров в корпоративном управлении, использование этого механизма повышает инвестиционную привлекательность российского рынка ценных бумаг. В определенной мере e-voting может определять качество корпоративного управления.

Электронное голосование является новой опцией не только для российского рынка, но и для зарубежных рынков. Однако на многих развивающихся рынках он уже применяется, так он уже несколько лет успешно используется в таких странах как Тайвань, Турция, Корея, Индия и некоторых других странах. E-voting - инструмент повышения интереса и доверия к фондовому рынку. В странах, начавших применение электронного голосования, зафиксирован рост активности участия акционеров в общих собраниях.

Использование электронного голосования соответствует как интересам эмитентов, так и интересам инвесторов. Эмитенты, предусмотревшие возможность использования электронного голосования в уставах, уже могут предлагать этот сервис. Технология электронного голосования дает возможность голосовать не только в период, отведенный для сбора бюллетеней, но и возможность дистанционного участия и голосования на общем собрании акционеров в день проведения собрания. Для получения доступа к сервисам платформы акционер должен быть пользователем портала государственных услуг, при этом, идентификация проводится при помощи Единой системы авторизации и аутентификации, никаких дополнительных процедур для удостоверения личности не требуется. E-voting не предполагает использование специальных технических средств, существует возможность подключения к платформе из любой точки мира (единственное условие – наличие сети интернет).

Новый сервис рассчитан на все категории акционеров вне зависимости от хранения их ценных бумаг (реестр или депозитарий). В том случае если инвестор является владельцем акций нескольких обществ, в которых принято использование e-voting у него существует возможность голосования на всех собраниях через сервисы единой платформы.

Документооборот между центральным депозитарием и счетной комиссией проводится на базе международных форматов ISO, которые внедрены НРД. E-voting удобен не только для крупных, но и для небольших эмитентов. Особенно актуальным является использование электронного голосования, когда акционеры находятся в разных частях России. Созданные при проведении корпоративных действий, возможности электронного голосования, централизованной электронной подачи требований о созыве собраний, внесении вопросов в повестки дня, выдвижении кандидатов в органы управления эмитентов имеют очень большое значение для инвесторов. Однако в проведение корпоративных действий вовлекается широкий круг лиц: инвесторы, эмитенты, инфраструктура фондового рынка, посредники, регулятор [2, с. 82]. Поэтому адаптация нововведений требует определенного времени. Предлагаемый Национальным расчетным депозитарием (НРД) сервис электронного голосования уже достаточно популярен в корпорациях. Это проект НРД получил в 2017 году награду в номинации “Лучший проект по развитию фондового рынка”, в рамках конкурса “Элита фондового рынка”.

Сервис используется достаточно успешно. Кроме удобства сервис удаленного участия в собраниях акционеров обеспечивает рост осведомленности и защищенности владельцев локальных ценных бумаг. Одним из значительных положительных результатов реформирования стало сокращение издержек, связанных с участием в корпоративных действиях и стандартизация однотипных, добровольных корпоративных действий, что обеспечивается внедрением международных стандартов проведения этих действий. Ключевыми по итогам проведения реформы стали, следующие изменения:

- введение нового порядка реализации прав (централизованно через институты учетной системы);
- регламентация новых способов участия в общих собраниях владельцев ценных бумаг, электронное голосование с использованием услуг

депозитария (e-proxy voting), электронное голосование на сайте в интернете (e-voting);

- формирование на базе центрального депозитария центра корпоративной информации.

На данный момент для инвестора существует возможность использования своего депозитария для решения всех вопросов связанных с обслуживанием инвестиционного актива.

Развитие новых сервисов, предлагаемых инфраструктурными организациями фондового рынка, несомненно, будет способствовать повышению заинтересованности акционеров в участии в управлении акционерными обществами, а значит, будет обеспечивать рост инвестиционной привлекательности российского рынка ценных бумаг.

Библиографический список:

1. Попова Е. Е. Учетно-информационное обеспечение развития инфраструктуры рынка ценных бумаг. // Вестник самарского государственного университета. 2014. №1(111) С.58-63.

2. Смирнова Т. А. Роль учетной инфраструктуры на финансовом рынке России.// Теория и практика общественного развития. 2017.№6. С.81-83.

3. Трубецкая О. В. Макарова А. В. Институциональная инфраструктура рынка ценных бумаг. // Фундаментальные исследования. 2012 №9-2 С.500-504.

4. Тропина Ж. Н. Повышение экономической активности населения как способ преодоления демографического дисбаланса. Сборник. Моделирование демографического развития и социально-экономическая эффективность реализации демографической политики России. Материалы международной научно-практической конференции. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Институт социально-экономических исследований РАН. 2015. С. 334-338.