



Екатерина Котина,  
ведущий специалист-эксперт отдела контроля эмитентов и регистраторов

проекты основной  
деятельности

## Реестр в порядке

### Повышение уровня законности при самостоятельном ведении реестра акционеров

*Анализ практики РО ФСФР России в ПриФО, проведенный в 2008 году, показал, что подавляющее количество нарушений в области ведения реестра допускаются именно акционерными обществами: у 75% отсутствуют те или иные документы реестра, а 13% не ведут реестр вообще.*

Эмитент не обеспечивает надлежащее ведение реестра в силу ряда причин. Во-первых, специалист эмитента зачастую обладает низким уровнем знаний законодательства. Во-вторых, ответственным за ведение реестра, как правило, выступает либо сам руководитель (который, в свою очередь, и есть крупный собственник предприятия), либо подотчетное ему лицо. В связи с этим в случае возникновения корпоративного конфликта вероятность нарушения прав миноритариев при совершении операций в реестре крайне высока.

Кроме того, контроль за соблюдением требований законодательства при самостоятельном ведении реестра практически не ведется. Проверки проводятся только в случае получения информации извне (обращения акционеров), и все меры принимаются уже после нарушения эмитентом требований законодательства РФ, когда зачастую уже невозможно восстановить нарушенное право.

В сложившейся ситуации возник-

ла необходимость переориентирования деятельности РО ФСФР России в ПриФО с констатации фактически совершенных нарушений на предупреждение их совершения в будущем.

Лучшим выходом в такой ситуации была бы передача реестра независимому регистратору. Но даже элементарное наведение порядка в документах реестра и осознание высокой степени ответственности (вплоть до уголовной) должно было бы значительно повысить уровень законности в данной сфере.

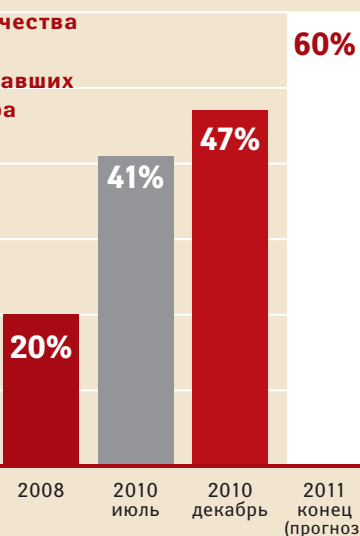
**Решение проблемы выделось в переходе к массовому автоматизированному контролю за исполнением формальных требований к документам и операциям в реестре.**

Побочным эффектом реализации проекта планировалась массовая передача реестров независимым регистраторам. Предполагалось, что спрос и предложение на их услуги будут сбалансированы за счет за-

**Динамика количества акционерных обществ, передавших ведение реестра регистратору**

(в % от общего количества акционерных обществ)

Рис. 1



**Приток клиентов к регистраторам по годам**

Рис. 2



Ведение реестра	Регистратор	Кировская		Марий Эл		Мордовия		Нижегородская		Чувашия		Итого Кол-во АО	Итого Доля рынка
		Кол-во АО	Доля рынка	Кол-во АО	Доля рынка	Кол-во АО	Доля рынка	Кол-во АО	Доля рынка	Кол-во АО	Доля рынка		
Регистраторы	ЗАО «Компьютершер Регистратор»	119	16,80%	1	0,30%		0,00%	20	0,90%		0,00%	140	3,30%
	ЗАО «Московский Фондовый Центр»	1	0,10%	1	0,30%		0,00%	52	2,40%	1	0,10%	55	1,30%
	ЗАО «Новый регистратор»		0,00%	8	2,80%	1	0,30%	95	4,40%	86	11,40%	190	4,50%
	ЗАО «Партнер»	7	1,00%		0,00%		0,00%	86	4,00%		0,00%	93	2,20%
	ЗАО «Регистратор Интрако»	1	0,10%	21	7,30%	40	12,50%	273	12,60%	24	3,20%	359	8,50%
	ЗАО «Регистраторское общество «СТАТУС»	3	0,40%		0,00%	1	0,30%	228	10,50%	3	0,40%	235	5,50%
	ЗАО «Сервис-Реестр»	108	15,30%	2	0,70%		0,00%		0,00%		0,00%	110	2,60%
	ОАО «Агентство «Региональный независимый регистратор»	29	4,10%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	29	0,70%
	ОАО «Межрегиональный регистраторский центр»	1	0,10%	1	0,30%	4	1,30%	28	1,30%	1	0,10%	35	0,80%
	ОАО «Объединенная регистрационная компания»		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	220	29,10%	220	5,20%
ОАО «Регистратор Р.О.С.Т.»	5	0,70%	11	3,80%	119	37,30%	94	4,30%	1	0,10%	230	5,40%	
ОАО «РЕЕСТР»	2	0,30%	99	34,40%	2	0,60%	121	5,60%		0,00%	224	5,30%	
ООО «Реестр-РН»		0,00%	10	3,50%		0,00%		0,00%	66	8,70%	76	1,80%	
<b>Регистраторы</b>	<b>Итого</b>	<b>276</b>	<b>39,00%</b>	<b>154</b>	<b>53,50%</b>	<b>167</b>	<b>52,40%</b>	<b>997</b>	<b>45,90%</b>	<b>402</b>	<b>53,10%</b>	<b>1996</b>	<b>47,10%</b>
<b>Самостоятельно</b>	<b>Итого</b>	<b>431</b>	<b>61,00%</b>	<b>134</b>	<b>46,50%</b>	<b>152</b>	<b>47,60%</b>	<b>1174</b>	<b>54,10%</b>	<b>355</b>	<b>46,90%</b>	<b>2246</b>	<b>52,90%</b>
<b>Действующие АО</b>	<b>Всего</b>	<b>707</b>	<b>100,00%</b>	<b>288</b>	<b>100,00%</b>	<b>319</b>	<b>100,00%</b>	<b>2171</b>	<b>100,00%</b>	<b>757</b>	<b>100,00%</b>	<b>4242</b>	<b>100,00%</b>

мены лицензионных требований по «пятисотникам» на требования к общему количеству обслуживаемых клиентов.

**При реализации этого проекта была сформирована модель и алгоритм проверки.** Учитывая обширность вопросов в рамках деятельности по ведению реестра, предмет проверки и, соответственно, перечень запрашиваемых документов был строго ограничен — это вопросы наличия у эмитента основных документов системы ведения реестра и соблюдения требований к отражению в этих документах всех необходимых данных.

Массовость контрольных мероприятий и объемность каждой проводимой проверки предопределили необходимость автоматизации данного процесса. **Инспектор**, проверяя ограниченное количество документов и **отвечая «да» или «нет» на четко определенный перечень вопросов, получал акт проверки, предписание и иные необходимые документы.**

Проект был дополнен серией бесплатных разъяснительных семинаров для акционерных обществ по соб-

людению порядка ведения реестра акционеров, а с 2010 года вся информация по проекту стала раскрываться на сайте в рамках проекта «Публичность правоприменения».

Учитывая возложение на акционерные общества, самостоятельно осуществляющие ведение реестра акционеров, с 2010 года дополнительной обязанности по сдаче в регистрирующий орган отчетности, предусмотренной Приказом ФСФР России от 13.08.2009 № 09-33/пз-н, Региональным отделением в 2010 и 2011 годах была осуществлена рассылка информационных писем с разъяснением требований действующего законодательства РФ.

**Реализация проекта проходила в несколько этапов:**

**2008 год** — проведено 202 проверки;

**2009 год** — проведено 620 проверок;

**2010 год** — проведено 900 проверок.

Планируемый срок окончания проекта — **2012 год.**

**К концу 2010 года были достигнуты следующие результаты:**

- **доля действующих акционерных обществ, передавших ведение реестра независимому регистратору существенно увеличилась** — со среднероссийских 20% по состоянию на середину 2008 года **до 47%** по состоянию на конец 2010 года (см. таб., рис.1, рис.2);
- **существенно вырос уровень законности при самостоятельном ведении реестра**, что выразилось в снижении количества выявляемых нарушений;
- **повышение уровня законности при самостоятельном ведении реестра выразилось также в снижении количества поступающих в РО ФСФР России в ПриФО обращений**, связанных с нарушениями порядка ведения реестра.