



АЛЕКСЕЙ ФИНОГЕНОВ

Заместитель генерального директора ОАО «Регистратор Р.О.С.Т.»

РАБОТА НАД ОШИБКАМИ В РЕЕСТРЕ

Людам свойственно ошибаться. Сотрудники регистратора тоже люди и тоже допускают ошибки. Причин этого может быть множество, начиная с плохого самочувствия после удачно проведенной накануне корпоративной вечеринки и заканчивая недостаточной профессиональной подготовкой, но в любом случае для этой ситуации характерно отсутствие злого умысла (непредумышленность). Однако целью настоящей статьи является не выяснение причин совершения ошибок, а раскрытие понятия ошибки при проведении операций в системе ведения реестра (СВР) владельцев именных ценных бумаг, представление возможных негативных последствий для регистратора в результате их совершения и действий регистратора по минимизации этих негативных последствий.

Прежде всего необходимо разобраться, что же такое, собственно, ошибка в СВР, какие действия регистратора следует считать ошибочными. Это проще всего сделать через анализ технологии СВР.

СВР можно схематически представить следующим образом. Регистратор получает (от предыдущего регистратора, эмитента) список зарегистрированных лиц, составленный на определенную дату (дату приема реестра). На основании информации, содержащейся в списке, регистратор открывает зарегистрированным лицам лицевые счета. В соответствии с волей зарегистрированных лиц, овеществленной в виде определенного

законодательством и соответствующим образом оформленного комплекта документов, предоставляемого зарегистрированными лицами в СВР, регистратор (сотрудники регистратора) проводит совокупность действий, результатом которых является изменение информации, содержащейся на лицевых счетах, или подготовка и предоставление информации из реестра. Такие действия называются операциями в СВР. Каждая операция отражается в СВР в виде совокупностей записей, которые фиксируют действия, совершенные регистратором в СВР, и ссылки на документы — основания для проведения операций.

Внимательный читатель может заметить, что документы на проведение операций поступают регистратору не только от зарегистрированных лиц. Но, поскольку основная цель регистратора — это обслуживание зарегистрированных лиц, то проблемы отношений с другими лицами (эмитентом, правоохранительными и надзорными органами и т. д.) будут выведены за рамки настоящей статьи.

Даже это очень схематичное описание технологии ведения реестра позволяет сформулировать два основных требования к деятельности регистратора:

1. Регистратор проводит операции в СВР на основании **законодательно уста-**



новленного комплекта документов, соответствующим образом оформленных.

2. Регистратор проводит операции в соответствии с волей зарегистрированного лица, которая отражена в предоставляемом в СВР комплекте документов.

Непредумышленные действия сотрудников регистратора, в результате которых были нарушены указанные требования, следует считать ошибкой. Если дать более развернутое определение, то **ошибкой в СВР являются непредумышленные действия регистратора (сотрудников реги-**

и на их основании проводить операцию в СВР. Поэтому проведение регистратором операций на основании подложных документов не следует считать ошибкой регистратора в СВР.

Мошеннические действия, направленные на хищения акций в реестрах — тема актуальная и вечная. Возможно, что право регистратора на исправление его же собственной ошибки особо одаренные личности сумеют использовать в своих целях. Но способы борьбы с хищениями тоже совершенствуются. Автор приглаша-

етствии с требованиями законодательства. Назовем такую ситуацию «формальной» (от порядка оформления документов) ошибкой регистратора.

Поскольку действия регистратора соответствовали воле зарегистрированного лица, то со стороны зарегистрированного лица не должно быть претензий к регистратору при возникновении «формальной» ошибки. Более того, поскольку зарегистрированное лицо не имеет возможности свободного доступа к документам, на основании которых были проведены операции по его лицевому счету, то в массе зарегистрированное лицо и не узнает, что регистратором при проведении операции была допущена такая ошибка.

Теоретически возможна ситуация, когда зарегистрированным лицом сознательно в реестр подаются оформленные не должным образом документы, особенно если ведение реестра осуществляет сам эмитент, с целью опротестовать в дальнейшем законность внесения записей в СВР. Более того, автор сам был участником судебного разбирательства, на котором зарегистрированное лицо (истец), предоставившее передаточное распоряжение, требовало восстановить акции на своем лицевом счете, ссылаясь на то, что списание с его лицевого счета было произведено эмитентом, осуществляющим в тот период ведение реестра самостоятельно, на основании передаточного распоряжения, оформленного самим же истцом с нарушением действующих требований законодательства. Однако поскольку из передаточного распоряжения однозначно следовала воля истца о списании акций с его лицевого счета, то ему было отказано в удовлетворении его требований.

«Формальные» ошибки являются достаточно распространенным явлением в регистраторской деятельности. По сути, это даже не ошибки регистратора, это ошибки, допущенные самими зарегистрированными лицами в процессе оформления документов и не замеченные сотрудниками регистратора в процессе проведения операции. Например, очень распространенными являются: отсутствие в анкете зарегистрированного лица указания на способ выплаты доходов по ценным бумагам (атавизм п. 3.4.1. Положения, никакого отношения к реальности не имеющий) или на способ получения выписки, отсутствие в передаточном распоряжении ссылки на договор, являющийся основанием для проведения операции, отсутствие указания на почтовый адрес в анкете зарегистрированного лица (что особенно характерно для физических лиц, в случае если почтовый

Ошибкой в СВР являются непредумышленные действия регистратора (сотрудников регистратора), в результате которых проведена операция в СВР на основании комплекта документов, не соответствующих требованиям законодательства, и/или не в соответствии с волей зарегистрированного лица, отраженной в документах.

стратора), в результате которых проведена операция в СВР на основании комплекта документов, не соответствующих требованиям законодательства, и/или не в соответствии с волей зарегистрированного лица, отраженной в документах.

Отдельно хотелось бы остановиться на том, что в данной ситуации понимается под волей зарегистрированного лица, отраженной в документах. Возможна, например, ситуация, когда зарегистрированное лицо при заполнении передаточного распоряжения указывает ошибочное число ценных бумаг, не соответствующее условиям договора купли-продажи. Однако, с точки зрения регистратора, зарегистрированное лицо выразило свою волю по распоряжению именно указанным в документах количеством ценных бумаг, что и нашло отражение в предоставленных регистратору документах.

Нельзя обойти вниманием ситуацию предоставления регистратору подложных документов в результате мошеннических действий третьих лиц. Да, объективно в предоставляемых в этой ситуации регистратору документах не отражена воля зарегистрированного лица. Но пока в судебном порядке не доказано, что совершены мошеннические действия, регистратор вынужден считать, что в предоставленных документах отражена воля именно зарегистрированного лица,

ет читателей к частной дискуссии по этому вопросу.

В соответствии с п. 5 Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утвержденного Постановлением ФКЦБ от 2 октября 2007 г. № 27, (далее — Положение), регистратор не имеет права аннулировать внесенные в реестр записи — это означает, что если регистратором совершена ошибка, то она обязательно будет зафиксирована в записях СВР и у регистратора не существует легальных методов утаить факт ошибки. Отсюда можно сделать достаточно очевидный вывод, что **моментом совершения ошибки следует считать момент внесения записей в СВР.**

Из предлагаемого определения ошибки следуют, по сути, две возможные ситуации, основное различие в которых — соответствуют или не соответствуют действия регистратора воле зарегистрированного лица, отраженной в предоставляемых документах (далее — воля зарегистрированного лица). Это отличие и определяет возможные негативные последствия для регистратора, а также способы их минимизации.

Рассмотрим сначала ситуацию, когда регистратор внес записи в СВР в соответствии с волей зарегистрированного лица, но на основании неполного комплекта документов или оформленного не в соот-



адрес и адрес регистрации совпадают) и т. д.

Хотя, как уже говорилось, источником «формальных» ошибок являются, по сути, ошибки самих зарегистрированных лиц, это не означает, что «формальные» ошибки не создают негативных последствий для регистратора. «Формальные» ошибки создают для регистратора надзорные риски, поскольку регистратор при получении таких документов должен был отказать в проведении операции, но не сделал этого, тем самым нарушив законодательство (читай Положение), регулирующее деятельность регистратора. Особой популярностью «формальные» ошибки пользуются при проведении надзорными органами проверок деятельности регистраторов, поскольку они достаточно очевидны и не создают регистратору возможности для обжалования решений надзорных органов, отраженных в актах по результатам проведенной проверки.

Исправление «формальной» ошибки возможно только заменой (дополнением) в последующем зарегистрированным лицом комплекта документов, на основании которого регистратором уже были внесены записи в СВП. Однако в соответствии с п. 5.2.2. Положения каждый документ (запрос), связанный с реестром, который поступает к регистратору, должен быть зарегистрирован в журнале входящих документов. Поскольку журнал входящих документов ведется в хронологическом порядке, то поступивший в последующем документ должен быть зарегистрирован в журнале датой поступления, т. е. позже момента внесения записей в реестр. Очевидно, что ссылка на документ, поступивший в будущем, как основание для проведения уже совершенной операции лишена всякого смысла. Отсюда можно сделать вывод, что легальных способов для исправления «формальной» ошибки не существуют. Если регистратор готов использовать другие методы в силу определенных отношений с зарегистрированными лицами, то оставим это на их совести.

Более сложная ситуация возникает, когда регистратор совершает действия, не соответствующие воле зарегистрированного лица. Основной особенностью таких ошибок является то, что действия регистратора затрагивают в той или иной мере имущественные или иные права зарегистрированных лиц.

Все операции, проводимые регистратором в СВП на основании документов, получаемых от зарегистрированных лиц, можно разделить на следующие группы: информационные операции, операции по

изменению реквизитов лицевого счета, операции по переводу ценных бумаг по лицевым счетам.

Операции по изменению реквизитов лицевого счета проводятся только по одному лицевому счету, поэтому не затрагивают напрямую имущественные права зарегистрированного лица. Ошибка при проведении указанных операций скорее может создать для зарегистрированного лица проблемы в реализации прав, закрепленных ценной бумагой. Так, ошибка в Ф.И.О. (наименовании) зарегистриро-

При совершении ошибки при проведении операций по переводу ценных бумаг по лицевым счетам ситуация осложнена тем, что такая ошибка напрямую затрагивает имущественные права нескольких зарегистрированных лиц.

ванного лица при проведении операции внесения изменений в реквизиты лицевого счета (или при проведении операции по открытию лицевого счета) может привести к отказу в участии зарегистрированного лица в общем собрании акционеров и/или получении дивидендов. Ошибки подобного рода после выявления их зарегистрированным лицом или регистратором в практике исправляются регистратором достаточно быстро на основании **Административного распоряжения регистратора**, где указываются содержание ошибки, данные лицевого счета, ссылки на документы, явившиеся основанием для проведения операции, действия по исправлению ошибки. Такой метод решения следует признать приемлемым, поскольку после внесения соответствующих записей в СВП на основании Административного распоряжения (действия по исправлению ошибки) возможные ограничения по реализации зарегистрированным лицом прав, закрепленных ценной бумагой, будут устранены. Но даже после исправления ошибки зарегистрированное лицо не лишается права предъявить иск к регистратору о возмещении ущерба (включая упущенную выгоду), возникшего из невозможности осуществить права, закрепленные ценными бумагами.

При совершении ошибки при проведении операций по переводу ценных бумаг по лицевым счетам ситуация осложнена тем, что такая ошибка напрямую затрагивает имущественные права нескольких зарегистрированных лиц.

Наиболее распространенными ошибочными ситуациями являются:

- списание с лицевого счета большего (меньшего) числа ценных бумаг, чем это указано в передаточном распоряжении;
- списание (зачисление) не с того лицевого счета (не на тот лицевой счет), что указан в передаточном распоряжении.

В результате таких действий регистратора появляется лицо, лишившееся право владения ценными бумагами помимо своей воли, лицо, необоснованно получившее право владения ценными бумага-

ми, и лицо, необоснованно не получившее ценные бумаги.

Возможно ли исправление подобной ситуации силами самого регистратора?

• С одной стороны.

В соответствии со ст. 2, 28, 29 ФЗ «О рынке ценных бумаг» владелец бездокументарных ценных бумаг устанавливается на основании записи в СВП владельцев ценных бумаг. В Постановлении Президиума ВАС РФ от 26 ноября 2002 г. № 5134/02 указывается, что внесение изменений в состояние лицевых счетов влечет за собой переход права собственности на ценные бумаги. Отсюда можно сделать вывод, что внесение регистратором записей в СВП даже в результате ошибки и не в соответствии с волей зарегистрированного лица приводит к переходу права собственности на ценные бумаги.

Однако лицо, лишившееся права владения ценными бумагами в результате ошибочных действий регистратора (кстати, и в результате мошеннических действий тоже), не утрачивает в силу ст. 235 ГК РФ права собственности на ценные бумаги, так как прекращение права собственности может осуществляться **только на основаниях, установленных законом**. Очевидно, что ошибочные действия регистратора таким основанием не являются.

Очевидным решением проблемы является обращение зарегистрированных лиц, незаконно лишившихся/не получив-



ших ценных бумаг, в суд с требованием о признании права собственности на ценные бумаги. Ситуация в суде для зарегистрированных лиц, скорее всего, будет разрешена благополучно, но с потерей времени, а в некоторых ситуациях и с потерей ценных бумаг, что и является основным минусом указанного способа исправления ошибки регистратора.

• С другой стороны.

Ситуация с ошибкой регистратора, казалось бы, очень прозрачна как для

мальным решением, удовлетворяющим интересам всех сторон.

Обратимся к судебной практике. К сожалению, автору не удалось обнаружить судебных решений по данной теме. В поисках аналогии — наиболее близка банковская и депозитарная деятельность — стало понятно, что банки решают эту проблему очень быстро и кардинально — списывают со счетов ошибочно зачисленные суммы, если, конечно, таковые там обнаруживают.

Депозитарии исправляют ошибки, делая «исправительные проводки» с согла-

тике, снижает для регистратора и зарегистрированных лиц риски возникновения отрицательных последствий нарушения прав акционеров, однако не легализовано нормативными актами.

7. Возможны мошеннические действия, учитывающие практику регистратора по использованию Административных распоряжений.

Автор отмечает, что изложенная в данной статье позиция является результатом его размышлений по теме. К сожалению, ни в нормативных документах, регулирующих деятельность регистраторов, ни в прессе данная тема абсолютно не освещена, а ведь она затрагивает достаточно острую и актуальную проблему регистраторской деятельности. Если автору удалось обратить внимание читателей на неоднозначность вопроса и, соответственно, на различие позиций регистраторов при его решении, то можно сказать, что цель публикации данной статьи была достигнута. ■

Депозитарии исправляют ошибки, делая «исправительные проводки».

регистратора, так и для зарегистрированных лиц, так как факт противоречия действий регистратора воле зарегистрированного лица не вызывает сомнений у всех заинтересованных сторон. Налицо лишение регистратором прав либо продавца (при списании с него большого количества акций), либо покупателя (недополучившего акции совсем или получившего в меньшем количестве). А для лица, необоснованно получившего ценные бумаги, «свалившиеся с неба», ситуация может скорее создать проблемы, чем оказаться благом, особенно если лицо, лишившееся права владения ценными бумагами, изберет судебный способ защиты своих прав, поскольку именно лицо, получившее ценные бумаги не по своей воле, будет привлечено ответчиком в судебном разбирательстве о признании права собственности на ценные бумаги. А любые, даже непредумышленные, действия ненадлежащего получателя ценных бумаг по своему личному счету могут серьезно усугубить проблему восстановления «статус кво», вплоть до потери ценных бумаг лицом, лишенным права владения ценными бумагами в результате ошибочных действий регистратора.

Кроме этого, нарушения прав владельцев приводят к появлению корпоративных рисков у эмитента (в зависимости от размера пакета акций могут быть оспорены решения общих собраний акционеров, проведенных в период неурегулированности ситуации).

Можно предположить, что регистратор и зарегистрированные лица заинтересованы в скорейшем исправлении ошибки, и использование регистратором административного распоряжения для исправления ошибки, что соответствует принятой регистраторами практике, а не судебное разбирательство, будет являться опти-

сая необоснованно получившего ценные бумаги лица — если этому лицу уже выдан отчет об исполнении операции, и без согласия — если такой отчет получателю акций не выдан (так как в этом случае депозитарная операция не считается завершенной).

Если подвести итоги «работы над ошибками» в реестре, то можно сделать следующие выводы:

1. Ошибкой в СВП являются непредумышленные действия регистратора (сотрудников регистратора), в результате которых проведена операция в СВП на основании комплекта документов, не соответствующих требованиям законодательства, и/или не в соответствии с волей зарегистрированного лица, отраженной в документах.

2. Моментом совершения ошибки следует считать момент внесения записей в реестр.

3. Любые ошибочные действия регистратора фиксируются в виде соответствующих записей в СВП, и у регистратора не существует легальных способов скрыть факт совершения ошибки.

4. Все ошибки регистратора создают для регистратора надзорные риски, поскольку ошибочные действия являются формальным нарушением законодательства, регулирующего регистраторскую деятельность.

5. Ошибочные (по сути, незаконные) действия регистратора, приведшие к лишению зарегистрированного лица права владения ценными бумагами, могут создать имущественные риски для регистратора в случае предъявления зарегистрированным лицом иска к регистратору о возмещении ущерба.

6. Административное распоряжение как средство исправления ошибки, активно применяемое регистраторами на прак-