



## Плюсы олимпийского партнерства

Ранее уже сообщалось о подписании договора о партнерстве между Организационным комитетом Олимпийских игр «Сочи-2014» и НК «Роснефть», состоявшемся в апреле этого года. Какова значимость данного события для нашей компании? Какие выгоды получают оба партнера? Об этом рассказывает президент Роснефти Сергей Богданчиков.

— Безусловно, подобное партнерство — это не только большая честь, но и огромная ответственность. Ведь мы отвечаем за те усилия и тот вклад, что вносим в дело укрепления престижа страны и ее имиджа; в развитие спортивной и социальной инфраструктуры Сочи и Краснодарского края, и в целом — в экономическое и социальное развитие России.

Отмечу, что партнерство с Оргкомитетом-2014 — это не единственный эпизод в нашей деятельности, а логичное продолжение той поддержки, которую Роснефть с самого начала оказывала идее проведения Олимпийских и Паралимпийских зимних игр в нашей стране. Напомним, что мы были одним из спонсоров заявки Сочи на проведение Игр.

— **Роснефть стала партнером не только зимних игр в Сочи, но и Паралимпийских игр. Это дань моде, или же нечто большее?**

— Скажу сразу, что это не мода, а отчетливый социальный тренд, направленный на большую гуманизацию общества. Разумеется, подобным партнерством мы хотели выразить свое глубокое уважение паралимпийскому движению и участникам этих соревнований — людям, ежедневно демонстрирующим высокую силу духа и бойцовские качества. Кроме того, поддержка развития паралимпийского движения — это весьма наглядный способ привлечь внимание общества к проблемам этих мужественных людей, для которых в России, к сожалению, до сих пор не создано должных условий. Благодаря проведению Паралимпиады, Сочи станет первым в России городом, в котором инвалиды смогут чувствовать себя максимально комфортно, где они смогут жить и передвигаться в буквальном смысле слова без барьеров. Очень надеюсь, что это побудит и другие местные власти интенсифицировать решение таких проблем в своих регионах.



окончание на 12-й стр.



### ОБРАЩЕНИЕ к акционерам Компании

Игорь Сечин  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»:

Уважаемые акционеры!  
2008 г. ознаменовался новыми значимыми достижениями НК «Роснефть» и вместе с тем стал временем проверки на прочность нашей концепции развития. В последние годы мы вели целенаправленную работу по завоеванию лидирующих позиций в отрасли и созданию надежной базы для дальнейшего ускоренного роста. Результаты 2008 г. убедительно показывают, что Компания приобрела мощную внутреннюю динами-

ку, сформировались инструменты, позволяющие обеспечивать планомерную реализацию нашей стратегии развития, даже в условиях не очень благоприятной макроэкономической среды.

Благодаря строгой приверженности самым высоким операционным стандартам и эффективному бизнес-планированию в 2008 г. НК «Роснефть» удалось упрочить свои конкурентные позиции и закрепить ранее достигнутые успехи.

окончание на 12-й стр.

### ОБРАЩЕНИЕ к акционерам Компании

Сергей Богданчиков  
ПРЕЗИДЕНТ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»:

Уважаемые акционеры!  
В 2008 г. НК «Роснефть» в очередной раз продемонстрировала высокие производственные и финансовые результаты. Благодаря слаженной и плодотворной работе всех наших подразделений мы успешно преодолели крайне сложный четвертый квартал прошедшего года и продолжили реализовывать стратегию роста, уделяя при этом особое внимание дальнейшему повышению операционной гибкости

и общей эффективности деятельности.

Одним из основных достижений Компании в 2008 г. стало увеличение запасов углеводородов. Несмотря на сравнительно низкую цену на нефть в конце года, уровень замещения запасов углеводородов по международной классификации составил более 170%, что является одним из лучших показателей в отрасли. Мы также подтвердили мировое лидерство

окончание на 12-й стр.



### СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

## Восточная нефть

Российские компании завершают строительство сети трубопроводов, по которым нефть Восточной Сибири пойдет к Тихому океану: сварен «золотой стык» на нефтепроводе с Ванкора, завершается строительство ВСТО, началось строительство ответвления на Китай. Скоро путь для восточносибирской нефти будет открыт.

### «Золотой стык» нефтепровода с Ванкора

В начале мая на трассе сооружаемого нефтепровода между Ванкорским месторождением в Красноярском крае и посёлком Пурпе в Ямало-Ненецком автономном округе ООО «Севертрубопроводстрой» сварил «золотой стык».

На память о знаменательном событии подрядчики передали представителям Ванкорнефти символический «последний шов», выполненный из стали трубопровода.

Это событие — одно из знаковых для нефтяников Роснефти: после проведения гидравлических испытаний и завершения всего комплекса пуско-наладочных работ, нефть с Ванкорского месторождения будет поступать по этому трубопроводу в систему Транснефти.

Как ранее сообщало руководство НК «Роснефть», промышленная добыча на Ванкоре начнется уже в третьем квартале, с вводом в эксплуатацию этой линии транспортировки сырья.

окончание на 14—15-й стр.

### ОТВЕТЫ НА ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ АКЦИОНЕРОВ

#### I. ВОПРОСЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ ПРАВ АКЦИОНЕРОВ

##### ПРАВО НА УЧАСТИЕ В УПРАВЛЕНИИ ОБЩЕСТВОМ

Каким образом акционеры ОАО «НК «Роснефть» реализуют право на участие в управлении Обществом?

В соответствии с корпоративным законодательством и Уставом ОАО «НК «Роснефть» управление Обществом осуществляют:

- общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- коллегияльный исполнительный орган (Правление);
- единоличный исполнительный орган (Президент).

Высшим органом управления ОАО «НК «Роснефть» является общее собрание акционеров Общества.

Акционеры ОАО «НК «Роснефть» могут в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом ОАО «НК «Роснефть» участвовать в общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции.

Акционеры (акционер) ОАО «НК «Роснефть», являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Общества, вправе:

— внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть» и выдвинуть кандидатов в Совет директоров Общества, ревизионную комиссию, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, а также кандидата на должность единоличного исполнительного органа;

— выдвинуть кандидатов в Совет директоров ОАО «НК «Роснефть», число которых не может превышать количественный состав Совета директоров Общества, в случае, если предлагаемая повестка дня внеочередного общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Совета директоров Общества.

Акционеры (акционер) ОАО «НК «Роснефть», являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Общества, вправе требовать проведения внеочередного общего собрания акционеров Общества.

##### Кто является инициатором проведения общего собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть»?

Акционерное общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров.

Инициатором проведения годового общего собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть» является Совет директоров ОАО «НК «Роснефть».

Внеочередное общее собрание акционеров ОАО «НК «Роснефть» может проводиться по решению Совета директоров Общества на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии Общества, аудитора Общества, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Общества на дату предъявления требования.

##### Где проводится общее собрание акционеров ОАО «НК «Роснефть»?

В соответствии с п.12.1 ст.12 Устава ОАО «НК «Роснефть» общее собрание акционеров (при проведении собрания в форме совместного присутствия акционеров) проводится в городе, являющемся местом нахождения Общества, — Москве или в городах Краснодаре, Красноярске, Санкт-Петербурге и Хабаровске.

продолжение на 2-й стр.





## ОТВЕТЫ НА ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ АКЦИОНЕРОВ

Продолжение.

Начало на 1-й стр.

Адрес места проведения общего собрания акционеров в форме совместного присутствия акционеров определяется Советом директоров Общества.

Годовые общие собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть» по итогам 2006 года (состоялось 30.06.2007 г.) и 2007 года (состоялось 05.06.2008 г.) были проведены по адресу: г. Москва, Краснопресненская набережная, 14, строение 18 (павильон №7), ЦВК «Экспоцентр».

### КТО ИМЕЕТ ПРАВО НА УЧАСТИЕ В ОБЩЕМ СОБРАНИИ АКЦИОНЕРОВ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»?

Право на участие в общем собрании акционеров ОАО «НК «Роснефть» имеют акционеры, включенные в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Общества, составленный на основании данных реестра акционеров ОАО «НК «Роснефть».

Дату составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров ОАО «НК «Роснефть», определяет Совет директоров Общества при принятии решения о проведении общего собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть».

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров Общества, не может быть установлена ранее даты принятия решения о проведении общего собрания акционеров и более чем за 50 дней, а в случае, если повестка дня внеочередного общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Совета директоров Общества, — более чем за 85 дней до даты проведения общего собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть».

Кроме того, дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров ОАО «НК «Роснефть», устанавливается не менее чем за 35 дней до даты проведения общего собрания акционеров Общества.

### КАКИМ СПОСОБОМ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» УВЕДОМЛЯЕТ АКЦИОНЕРОВ О ПРОВЕДЕНИИ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА?

Сообщение о проведении общего собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть» публикуется в печатных изданиях «Российская газета», «Известия», размещается на веб-сайте Общества в сети Интернет, направляется для ознакомления акционеров в филиалы и трансфер-агентские пункты регистратора Общества, обслуживающие акционеров ОАО «НК «Роснефть».

Сообщение о проведении общего собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть» должно быть сделано не позднее чем за 30 дней до даты его проведения.

В случаях, если предлагаемая повестка дня внеочередного общего собрания акционеров Общества содержит вопрос об избрании членов Совета директоров Общества или вопрос о реорганизации Общества в форме слияния, выделения или разделения и вопрос об избрании Совета директоров Общества, создаваемого путем реорганизации в форме слияния, выделения или разделения, сообщение о проведении внеочередного общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 70 дней до дня его проведения.

### КАКИМ ОБРАЗОМ ДО АКЦИОНЕРОВ ДОВОДИТСЯ ИНФОРМАЦИЯ О РЕШЕНИЯХ, ПРИНЯТЫХ НА ГОДОВОМ ОБЩЕМ СОБРАНИИ АКЦИОНЕРОВ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»?

В соответствии с законодательством, решения, принятые общим собранием акционеров, а также итоги голосования оглашаются на общем собрании акционеров, в ходе которого проводилось голосование, или доводятся не позднее 10 дней после составления протокола об итогах голосования в форме отчета об итогах голосования до сведения лиц, включенных в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении общего собрания акционеров.

ОАО «НК «Роснефть» стремится к тому, чтобы итоги голосования подводились и оглашались до закрытия общего собрания акционеров Общества.

Решения, принятые на годовом общем собрании акционеров ОАО «НК «Роснефть» в 2007 и 2008 г.г. были доведены до акционеров на собрании.

Кроме того, информация об итогах голосования размещается на официальном сайте Общества в сети Интернет по адресу [www.rosneft.ru](http://www.rosneft.ru) в разделе «Инвесторам и акционерам» в подразделе «Собрания акционеров», а также в подразделе «Раскрытие информации» («Существенные факты»).

### КАК ИЗБИРАЕТСЯ СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА НА ОБЩЕМ СОБРАНИИ АКЦИОНЕРОВ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»?

В соответствии с п.4 ст.66 Федерального закона «Об акционерных обществах» выборы членов Совета директоров Общества осуществляются кумулятивным голосованием. Избранными в состав Совета директоров Общества считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов.

продолжение на 4-й стр.

# Права акционеров в акционерном обществе

**Уважаемые акционеры, что вам известно о ваших правах? Можете ли вы считать себя полноценным инвестором, если не знаете, какие конкретно права предоставляют приобретенные вами ценные бумаги? Почему миноритарии и владельцы крупных пакетов акций наделены разным правом? Все ли акции одинаково «равны» и в чем их отличие? Как акционер может участвовать в управлении обществом? Об этом и многом другом — в сегодняшнем выпуске.**

Акционер обладает многими правами, которые условно можно разделить на несколько групп, а именно:

- ▶ права, предоставляемые акциями всех категорий и типов;
- ▶ права, предоставляемые акциями определенных категорий и типов;
- ▶ права акционеров, зависящие от количества принадлежащих ему акций определенных категорий и типов.

Рассмотрим каждую из этих групп более детально.

## Общие права владельцев акций всех категорий (типов)

Акционеры — владельцы акций любых категорий и типов имеют право:

- отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и общества;
- преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа);
- акционеры, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа). Указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа);
- получать долю чистой прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном законом и уставом, в зависимости от категории (типа) принадлежащих им акций;
- получать информацию о деятельности общества и иметь доступ к документам общества в порядке, предусмотренном законом и уставом, и получать их копии за плату;
- получать часть имущества и иных активов общества (ликвидационную квоту), оставшихся после ликвидации общества, пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории (типа);
- получать выписку из реестра владельцев именных ценных бумаг, подтверждающую его права на акции;
- осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, уставом и решениями общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

## Право на отчуждение акций

Следует иметь в виду, что акционеры как открытого, так и закрытого общества вправе отчуждать принадлежащие им ценные бумаги без согласия других акционеров и общества (п.1 ст.2 Федерального закона «Об акционерных обществах» (далее — «ФЗ «Об АО»)). Нередко в уставах некоторых компаний (особенно закрытых акционерных обществ) встречаются нормы, указывающие на необходимость получения такого рода согласий. Данные положения являются ничтожными как противоречащие Закону.

В закрытом акционерном обществе акционеры имеют преимущественное право приобретения акций, продаваемых другими акционерами этого общества, по цене предложения третьему лицу пропорционально количеству акций, принадлежащих каждому из них, если уставом общества не предусмотрен иной порядок осуществления данного права. Уставом закрытого общества может быть предусмотрено преимущественное право приобретения обществом акций, продаваемых его акционерами, если

акционеры не использовали свое преимущественное право приобретения акций.

Однако в ряде случаев Закон временно ограничивает право акционеров совершать сделки с приобретенными акциями. Если ценные бумаги были приобретены в процессе их размещения, то нельзя совершать сделки с ними до момента их полной оплаты и регистрации отчета об итогах выпуска. Это ограничение направлено на защиту интересов участников фондового рынка.

## Преимущественные права «старых» инвесторов перед «новыми»

Акционерные общества, особенно такая публичная компания как ОАО «НК «Роснефть», могут на регулярной основе привлекать дополнительные инвестиции посредством размещения дополнительных акций. Это нормальная практика успешно развивающихся акционерных компаний.

В случае привлечения инвестиций посредством выпуска дополнительных акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, «старые» инвесторы имеют преимущество перед «новыми». То есть акционеры компаний имеют преимущественное право купить акции дополнительного выпуска перед теми лицами, которые не являются акционерами.

Если вы согласны сделать дополнительные инвестиции, то всегда имеете возможность сохранить свою долю прав корпоративного контроля.

## Право на участие в распределении прибыли

Акционеры имеют право участвовать в распределении прибыли общества. Реализуется это право через принятие на общем собрании решения об объявлении дивидендов по акциям определенных категорий и типов (подробнее см. публикацию «Что год прошедший нам готовит?» в газете для миноритарных акционеров ОАО «НК «Роснефть» «Я — акционер», выпуск №1 от 17.11.2007 г.).

Решение о выплате (объявлении) дивидендов по итогам трех, шести, девяти месяцев и финансового года принимает только общее собрание акционеров. Однако право общего собрания в данном случае ограничено тем, что размер объявляемых дивидендов не может превышать тот, который рекомендован советом директоров. Общее собрание акционеров либо соглашается с данным предложением совета директоров, либо может утвердить дивиденды в меньшем размере, а то и вовсе отказаться от них.

Это ограничение обусловлено необходимостью соблюдения баланса интересов как различных групп акционеров, так и общества в целом, которому необходимы средства для развития.

Правом на получение дивидендов обладают только те акционеры, которые владели акциями соответствующих категорий и типов на определенный момент времени и были включены в список лиц, имеющих право на получение дивидендов. Этот список составляется после принятия общим собранием решения об объявлении дивидендов. В него включаются владельцы акций тех категорий и типов, на которые объявлены дивиденды по состоянию на дату составления списка лиц, имеющих право на участие в собрании акционеров.

Имейте в виду: если акционер продал принадлежащие ему акции после даты составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, то он сохранил за собой право на получение объявленных дивидендов. Даже если вы купили акции за день до даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, то получаете дивиденды за весь период их объявления.

## Право на получение информации о деятельности общества

В соответствии со ст.91 ФЗ «Об АО» общество обязано обеспечить акционерам доступ к документам, предусмотренным ст.89 Закона.

В специальном материале, посвященном информационной открытости общества (см. статью «Право акционеров на получение информации» в газете «Акционер», выпуск №5 от 11.10.2008 г.), приведен перечень документов, с которыми вправе ознакомиться акционеры, независимо от целей получения данной информации по процедуре, гарантирующей ее нахождение и получение.

Однако не все акционеры могут воспользоваться данным правом в полном объеме. В некоторых случаях реализация этого права зависит от количества принадлежащих им голосующих акций. Так, доступ к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа имеют акционеры (акционер), владеющие в совокупности не менее 25% голосующих акций общества (п.1 ст.91 ФЗ «Об АО»).

## Право на получение части имущества при ликвидации общества

Законодательством предусмотрено право акционеров участвовать в распределении имущества ликвидируемого общества. Однако акционеры не являются первыми лицами, среди которых оно распределяется. Им достается только то, что остается после расчетов с кредиторами. В соответствии со ст.23 ФЗ «Об АО» имущество, оставшееся после завершения расчетов с кредиторами, распределяется ликвидационной комиссией между акционерами в строгой очередности:

- первая очередь — выплаты по акциям, которые должны быть выкуплены в соответствии со ст. 75 ФЗ «Об АО»;
- вторая очередь — выплаты начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям и определенной уставом общества ликвидационной стоимости по привилегированным акциям;
- третья очередь — распределение имущества ликвидируемого общества между акционерами — владельцами обыкновенных акций и всех типов привилегированных акций.

Распределение имущества каждой очереди осуществляется после полного распределения имущества предыдущей очереди. Выплата обществом определенной уставом ликвидационной стоимости по привилегированным акциям определенно типа осуществляется после полной выплаты определенной уставом ликвидационной стоимости по привилегированным акциям предыдущей очереди.

Если имеющегося у общества имущества недостаточно для выплаты начисленных, но не выплаченных дивидендов и определенной уставом общества ликвидационной стоимости всем акционерам — владельцам привилегированных акций одного типа, то имущество распределяется между акционерами — владельцами этого типа привилегированных акций пропорционально количеству принадлежащих им акций этого типа.

## Право получать выписку из реестра владельцев именных ценных бумаг, подтверждающую права на акции

Всеми вышеперечисленными правами обладают только те лица, которые являются акционерами компании. Однако как лицу, купившему бездокументарную ценную бумагу, подтвердить, что оно является акционером данного общества и обладает в отношении ценной бума-





ги соответствующими правами? Это подтверждается специальным документом, который называется «выписка из реестра владельцев именных ценных бумаг».

Каждое акционерное общество обязано вести список своих акционеров (самостоятельно или посредством помощи специализированного регистратора) (подробнее см. публикацию «Реестр или депозитарий?» в газете для миноритарных акционеров ОАО «НК «Роснефть» «Я — акционер», выпуск №2 от 22.03.2008 г.). Акционер вправе обратиться в общество или к специализированному регистратору для подтверждения факта, что он является владельцем соответствующего количества акций данного общества.

Нужно ли акционеру при осуществлении своих прав предъявлять обществу выписку из реестра, подтверждающую факт владения ценными бумагами? Нет, не нужно. Общество ведет реестр и, соответственно, знает, кто является владельцем его ценных бумаг, и в отношении этих лиц оно автоматически обязано осуществлять их права.

В случае если принадлежащие акционеру общества акции находятся в номинальном держании, указанный акционер при осуществлении своих прав обязан предъявлять обществу выписку по счету депо у номинального держателя, подтверждающую владение им акциями общества.

## Можно «довериться» специалистам

Акционер не всегда имеет возможность лично осуществлять свои права. В ряде случаев у него может не быть специальных знаний, необходимых для осуществления сложного комплекса корпоративных прав или просто нет возможности сделать это лично ввиду занятости или болезни. В такой ситуации он вправе уполномочить другое лицо на осуществление этих прав посредством выдачи доверенности.

Как правило, доверенность, выданная юридическим лицом, заверяется подписью его руководителя или иного лица, уполномоченного на это его учредительными документами, и печатью, а выданная физическим лицом, как правило, заверяется нотариально.

Однако из этого правила есть ряд исключений. Доверенность на участие в общем собрании акционеров и получение дивидендов может быть оформлена в соответствии с требованиями п.4 ст.185 Гражданского кодекса РФ (п.1 ст.57 ФЗ «Об АО»), а именно удостоверена организацией, в которой доверитель работает или учится, жилищно-эксплуатационной организацией по месту его жительства или администрацией стационарного лечебного учреждения, в котором он находится на лечении.

## Голосующие акции

Российское законодательство содержит понятие «голосующая акция». Некоторые права акционеров связаны с владением именно голосующими акциями. Можно выделить акции, голосующие по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров, и акции, голосующие по отдельным вопросам.

В ОАО «НК «Роснефть» размещены только обыкновенные акции, которые являются голосующими акциями по всем вопросам компетенции общего собрания.

Акции, голосующие по всем вопросам компетенции общего собрания, предоставляют их владельцу право:

- принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на общем собрании по всем вопросам его компетенции;
- выдвигать кандидатов в органы общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;
- вносить предложения в повестку дня годового общего собрания в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

— требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

— доступа к документам бухгалтерского учета в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

— требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров, проверки ревизионной комиссией финансово-хозяйственной деятельности общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

— требовать выкупа обществом всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом.

## Права акционера, зависящие от количества принадлежащих ему акций определенных категорий и типов

В ряде случаев права акционера зависят от размера их инвестиций в ценные бумаги определенных категорий (типов), что выражается во владении ими определенным количеством соответствующих акций.

Одно из базовых прав инвестора — право на участие в управлении компанией. Оно реализуется через участие акционера в общем собрании, выдвижении кандидатов в органы общества, голосовании по вопросам их избрания или досрочного прекращения полномочий. Данное право напрямую зависит от размера инвестиций в акции определенных категорий и типов. Только владельцы определенного количества голосующих акций могут осуществлять соответствующие права.

- Акционеры (акционер), владеющие в совокупности не менее чем 2% голосующих акций общества, вправе инициировать вопросы в повестку дня годового общего собрания и выдвигать кандидатов в совет директоров (наблюдательный совет) общества, коллегиальный исполнительный орган, ревизионную и счетную комиссии, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, а также кандидата на должность единоличного исполнительного органа. Такие предложения должны поступить в общество не позднее чем через 30 дней (в ОАО «НК «Роснефть» в соответствии с Уставом Общества — не позднее чем через 60 дней) после окончания финансового года, если уставом не установлен более поздний срок (п.1 ст.53 ФЗ «Об АО»).
- Акционер (акционеры), являющийся владельцем не менее 10% голосующих акций, вправе требовать созыва внеочередного собрания. При этом он может сформулировать вопросы, подлежащие внесению в повестку дня и варианты решений по ним, а также определить форму проведения собрания — совместное присутствие или заочное голосование (п.1 ст.55 ФЗ «Об АО»).
- Акционер (акционеры) общества, владеющий в совокупности не менее чем 10% голосующих акций, в любое время имеет право требовать у ревизионной комиссии проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности общества (п.3 ст.85 ФЗ «Об АО»).

Одним из важнейших прав инвесторов является возможность взыскивать убытки, причиненные ему или обществу действиями менеджмента. Однако это важнейшее право также зависит от размера инвестиций в акции определенных категорий.

- Акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем 1% размещенных обыкновенных акций общества, вправе обратиться в суд с иском к члену совета директоров (наблюдательного совета) общества, единоличному исполнительному органу (директору, генеральному директору), члену коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции), управляющей организации или управляющему о возмещении убытков, причиненных обществу (п.5 ст.71 ФЗ «Об АО»).

Как отмечалось выше, право на получение определенной информации от общества также зависит от количества принадлежащих акционеру голосующих акций.

- Лица, зарегистрированные в реестре акционеров общества и обладающие не менее чем 1% голосов на общем собрании, имеют право требовать (а общество обязано предоставить) список акционеров, имеющих право на участие в общем собрании (п.4 ст.51 ФЗ «Об АО»).
- Доступ к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа имеют акционеры (акционер), владеющие в совокупности не менее 25% голосующих акций общества (п.1 ст.91 ФЗ «Об АО»).

**Андрей ГЛУШЕЦКИЙ, профессор, генеральный директор Центра деловой информации еженедельника «Экономика и жизнь»**

## ИНФОРМАЦИОННАЯ ОТКРЫТОСТЬ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»

### Где и какую информацию о Компании можно получить

**ОАО «НК «Роснефть» с середины 2006 года является публичной компанией, осуществив первое публичное предложение своих ценных бумаг инвесторам. В настоящее время ценные бумаги Компании обращаются на российском и зарубежном организованных рынках ценных бумаг: обыкновенные акции ОАО «НК «Роснефть» — на фондовых биржах ОАО «Фондовая биржа «РТС» и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»; глобальные депозитарные расписки, удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций Компании, — на Лондонской Фондовой Бирже (London Stock Exchange).**

ОАО «НК «Роснефть» соблюдает все стандарты, нормы и правила, регламентирующие порядок, объем и сроки публикуемой информации в средствах массовой информации, представляемые не только законодательными и нормативно-правовыми актами Российской Федерации, но и нормативными документами фондовых бирж, на которых прошли листинг и торгуются ценные бумаги Компании.

Кроме того, в 2008 году на основании результатов исследования информационной прозрачности, подготовленного международным рейтинговым агентством Standard&Poors, ОАО «НК «Роснефть» разработаны и успешно реализованы мероприятия, направленные на повышение уровня информационной открытости Компании.

#### 1. Законодательная и нормативная база раскрытия ОАО «НК «Роснефть» информации

Раскрытие информации на рынке ценных бумаг ОАО «НК «Роснефть» как эмитент эмиссионных ценных бумаг осуществляется в соответствии с Федеральными законами «Об акционерных обществах» и «О рынке ценных бумаг», предусматривающими обязанность акционерного общества раскрывать информацию, определяющую понятие раскрытия информации и формы раскрытия информации.

В соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» под раскрытием информации понимается обеспечение ее доступности всем заинтересованным в этом лицам независимо от целей получения данной информации в соответствии с процедурой, гарантирующей ее нахождение и получение.

Подзаконным нормативно-правовым актом, регулирующим состав, порядок и сроки раскрытия ОАО «НК «Роснефть» информации является Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденное приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 10.10.2006 г. № 06-117/пз-н (далее — «Положение»).

В связи с тем, что акции ОАО «НК «Роснефть» включены в котировальный список «Б» ОАО «Фондовая биржа «РТС» и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» Компания для поддержания ценных бумаг в указанном списке соблюдает правила, закрепленные в нормативных актах указанных фондовых бирж: Правилах допуска ценных бумаг к торгам ОАО «Фондовая биржа «РТС», действующих с 22.12.2007 г., и Правилах листинга, допуска к размещению и обращению ценных бумаг в ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», действующих с 04.08.2008 г. (далее — «Правила листинга»).

Кроме того, порядок раскрытия ОАО «НК «Роснефть» информации регламентируется Уставом Компании, утвержденным общим собранием акционеров ОАО «НК «Роснефть» 07.06.2006 г., протокол бн, и внутренними документами Компании — Кодексом корпоративного поведения ОАО «НК «Роснефть» и Положением об информационной политике Компании, утвержденными Советом директоров ОАО «НК «Роснефть» 17.05.2006 г. (протокол № 6).

#### 2. Состав раскрываемой ОАО «НК «Роснефть» информации

ОАО «НК «Роснефть» в соответствии с Положением осуществляет на постоянной основе раскрытие информации:

- на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг Компании;
- в форме проспекта ценных бумаг Компании;
- в форме ежеквартального отчета Компании и сообщения о порядке доступа к информации, содержащейся в ежеквартальном отчете Компании;
- в форме сообщений о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность Компании;
- в форме пресс-релизов о решениях, принятых органами управления Компании;
- в форме годового отчета Компании;
- в форме годовой бухгалтерской отчетности Компании;
- о содержании Устава и внутренних документов, регулирующих деятельность органов Компании;
- в форме списка аффилированных лиц Компании;
- в форме сообщений о сведениях, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Компании.

#### 3. Порядок раскрытия ОАО «НК «Роснефть» информации

ОАО «НК «Роснефть» осуществляет раскрытие информации в соответствии с Положением, обеспечивая ее доступность для всех заинтересованных лиц, в следующем порядке:

ОАО «НК «Роснефть» публикует информацию в информационном ресурсе, обновляемом в режиме реального времени и предоставляемом информационным агентством, уполномоченным Федеральной службой по финансовым рынкам на осуществление распространения информации, раскрываемой на рынке ценных бумаг; (в ленте новостей информационного агентства «Интерфакс» (<http://www.e-disclosure.ru/>) в срок не позднее 10.00 часов первого дня с момента наступления соответствующего события;

ОАО «НК «Роснефть» опубликовывает информацию на сайте ОАО «НК «Роснефть» в сети Интернет ([www.rosneft.ru](http://www.rosneft.ru), [www.rosneft.com](http://www.rosneft.com)) не позднее двух дней с момента наступления соответствующего события;

ОАО «НК «Роснефть» предоставляет (направляет) информацию в Федеральную службу по финансовым рынкам не позднее пяти дней с момента наступления соответствующего события.

Взаимодействие с фондовыми биржами ОАО «Фондовая биржа «РТС» и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» в области раскрытия информации осуществляется по следующим основным направлениям:

ОАО «НК «Роснефть» в соответствии с Положением и Правилами листинга до опубликования информации через уполномоченное агентство «Интерфакс» уведомляет о намерении раскрыть такую информацию и ее содержании организатора торговли на рынке ценных бумаг — фондовые биржи, на которых обращаются ценные бумаги Компании;

ОАО «НК «Роснефть» на постоянной основе по мере появления сведений о событиях и действиях, направляет ряд документов организаторам торговли на рынке ценных бумаг, перечень, порядок и срок направления которых определен Правилами листинга и которые необходимы для поддержания ценных бумаг в котировальном списке «Б» ОАО «Фондовая биржа «РТС» и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ».

В соответствии со статьями 89-91 Федерального закона «Об акционерных обществах» и статьей 18 Устава ОАО «НК «Роснефть» Компания обеспечивает акционерам доступ к документам ОАО «НК «Роснефть». Информация о порядке предоставления таких документов находится в свободном доступе для всех заинтересованных лиц на сайте ОАО «НК «Роснефть» в сети Интернет ([www.rosneft.ru](http://www.rosneft.ru)).

#### 4. Достижения ОАО «НК «Роснефть» в области информационной открытости

Начиная с 2006 года ОАО «НК «Роснефть» осуществляет планомерную работу, направленную на повышение уровня информационной открытости Компании, о чем свидетельствуют следующие достижения:

Компания одержала победу в номинации «Лучший уровень раскрытия информации для инвесторов на сайте эмитента» X Ежегодного конкурса годовых отчетов и корпоративных сайтов, проведенного в 2007 году ОАО «Фондовая биржа РТС» и журналом «Рынок ценных бумаг»;

ОАО «НК «Роснефть» заняло 10-е место среди самых прозрачных компаний по результатам исследования информационной прозрачности 80 крупнейших российских эмитентов в 2007 году, проведенного Службой рейтингов корпоративного управления международного рейтингового агентства Standard&Poor's.

Кроме того, работа ОАО «НК «Роснефть» с акционерами Компании отмечена Аналитическим деловым еженедельником SmartMoney. По результатам исследований, проведенных в конце апреля 2008 года консалтинговой группой «Шаг» по просьбе SmartMoney, ОАО «НК «Роснефть» заняла 2 место (из 40) по качеству работы с частными инвесторами в отделах по связям с инвесторами публичных компаний, акции которых лидировали по обороту торгов на бирже ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» за период с марта 2007 года по март 2008 года.

В 2008 году ОАО «НК «Роснефть» приняло участие в: XI Ежегодном федеральном конкурсе годовых отчетов и корпоративных сайтов, организованном журналом «Рынок ценных бумаг», Министерством экономического развития Российской Федерации и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»;

XI Ежегодном федеральном конкурсе годовых отчетов, организованном ОАО «Фондовая биржа РТС».

Независимая оценка годового отчета и корпоративного сайта ОАО «НК «Роснефть» будет способствовать дальнейшему совершенствованию системы раскрытия информации в Компании.

Стремясь к внедрению в свою деятельность международных стандартов корпоративного управления, ОАО «НК «Роснефть» в дополнение к другим формам корпоративной отчетности второй год публикует Отчет по устойчивому развитию Компании. Устойчивое развитие является глобальным процессом, в который вовлечены крупнейшие компании мира. Концепция устойчивого развития предполагает сбалансированный экономический рост компании при учете и минимизации негативного и максимизации позитивного воздействия на социальную и окружающую среду.

Отчет по устойчивому развитию ОАО «НК «Роснефть» представляет сводную систематизированную информацию, отражающую любые социально-значимые и природоохранные аспекты деятельности в отчетном году, которые могли иметь существенные последствия для Компании, ее инвесторов, акционеров, работников и других заинтересованных сторон. Документ подробно раскрывает такие аспекты деятельности ОАО «НК «Роснефть» как охрана труда, экологическая и промышленная безопасность, социально-экономическое развитие дочерних обществ, их влияние на территории присутствия, социальная политика и развитие персонала, взаимодействие с органами государственной власти и другими заинтересованными сторонами, благотворительность и социальная деятельность.

Для проведения независимой проверки Отчета по устойчивому развитию ОАО «НК «Роснефть» за 2007 год был привлечен один из ведущих международных аудиторов — компания «Эрнст энд Янг». Аудиторское заключение подтвердило соответствие Компании высоким стандартам корпоративного управления, соответствующим лучшей международной практике.

Отчет по устойчивому развитию ОАО «НК «Роснефть» опубликован на сайте Компании в сети Интернет в разделе «Социальная ответственность» (<http://www.rosneft.ru/Social/>).

Публикация социальной отчетности является добровольной инициативой ОАО «НК «Роснефть», демонстрирует высокий уровень корпоративного управления Компании и способствует повышению ее информационной прозрачности.





## ОТВЕТЫ НА ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ АКЦИОНЕРОВ

Продолжение.

Начало на 1-й и 2-й стр.

Акционеры, голосующие по вопросу избрания членом Совета директоров ОАО «НК «Роснефть», в первую очередь принимают решение: голосовать за избрание предложенных в бюллетене кандидатов, голосовать против всех кандидатов или воздержаться по всем кандидатам.

Акционеры, выбравшие вариант голосования «За», вправе осуществлять выборы членом Совета директоров Общества кумулятивным голосованием. При кумулятивном голосовании число голосов, принадлежащих акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в Совет директоров Общества (9), и акционер вправе отдать полученным таким образом голосам (для удобства акционеров количество кумулятивных голосов указано в бюллетене) полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами.

Если количество кандидатов, указанных в бюллетене для голосования по вопросу избрания членом Совета директоров Общества не превышает количество членом Совета директоров, установленное Уставом ОАО «НК «Роснефть» — 9, тогда избранными будут считаться кандидаты, за которых проголосовали, независимо от количества набранных голосов.

Если же количество кандидатов, указанных в бюллетене для голосования по вопросу избрания членом Совета директоров Общества превышает количество членом Совета директоров, установленное Уставом ОАО «НК «Роснефть» — 9, тогда избранными будут считаться 9 кандидатов, набравших наибольшее количество голосов.

**В течении какого срока действуют полномочия Совета директоров Общества, избранного акционерами на годовом общем собрании акционеров?**

Члены Совета директоров Общества избираются общим собранием акционеров на срок до следующего годового общего собрания акционеров.

Если годовое общее собрание акционеров не было проведено в установленные законодательством сроки (не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года), полномочия Совета директоров Общества прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового общего собрания акционеров.

**Может ли миноритарный акционер быть избран в Совет директоров Общества?**

Да, миноритарный акционер может быть избран в Совет директоров ОАО «НК «Роснефть» в случае соблюдения следующих условий:

- 1) кандидатуру миноритарного акционера в Совет директоров Общества выдвинул акционер (акционеры) ОАО «НК «Роснефть», являющийся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Общества;
- 2) за кандидатуру миноритарного акционера проголосуют акционеры ОАО «НК «Роснефть» (в случае, если число кандидатов в члены Совета директоров не превышает 9);
- 3) за кандидатуру миноритарного акционера проголосуют акционеры ОАО «НК «Роснефть» и при этом количество голосов, отданных за миноритарного акционера, будет достаточно для избрания в члены Совета директоров (в случае, если число кандидатов в члены Совета директоров превышает 9).

**Может ли миноритарный акционер быть избран в Правление Общества?**

Да, миноритарный акционер может быть избран в Правление Общества по решению Совета директоров ОАО «НК «Роснефть». При этом необходимо учитывать, что внутренними документами ОАО «НК «Роснефть» предъявляются определенные требования к кандидатам для избрания в члены Правления Общества.

В соответствии с Положением о коллегиальном исполнительном органе (Правлении) ОАО «НК «Роснефть», утвержденным общим собранием акционеров Общества 07.06.2006 года, для исполнения своих обязанностей член Правления Общества должен обладать профессиональной квалификацией, необходимой для руководства текущей деятельностью Общества:

- иметь высшее образование в сфере деятельности Общества;
  - иметь опыт работы в сфере деятельности Общества не менее 5 лет или в сфере управления не менее 3 лет.
- Члены правления должны иметь безупречную деловую репутацию.
- Членом правления не может быть назначено (избрано, утверждено) лицо, имеющее неснятую или непогашенную судимость.
- Членом правления не может быть назначено (избрано, утверждено) лицо, которое считается подвергнутым административному наказанию в виде дисквалификации.

продолжение на 6-й стр.

## Директор – «голова», а общее собрание – «шея»

или анатомия акционерной компании

**Хозяйственное общество подобно живому организму – его слаженная и четкая работа напрямую зависит от состояния «внутренних» органов. За что отвечает каждый орган акционерной компании? Как он формируется, какие функции выполняет, за что отвечает и сколько «служит»? Это – тема нашей сегодняшней беседы, уважаемые акционеры.**

Прежде чем приступить к описанию органов управления акционерной компании (общего собрания акционеров, совета директоров и других), необходимо определиться с понятием «орган юридического лица».

Юридические лица не существуют в природе в таком же виде, как физические лица. С юридическим лицом нельзя поздороваться или пожать ему руку. В то же время оно является полноправным субъектом права, наделенным теми же имущественными правами и обязанностями, что и физические лица. Поэтому иногда говорят, что юридическое лицо — это некая условность, «фикция», оболочка для определенного имущества, которому исключительно по воле законодателя даны те же имущественные права и обязанности, что и физическим лицам.

Как же эта условная фикция осуществляет свои гражданские права и несет обязанности? Именно для этого образуются его органы.

Юридическое лицо проявляет себя через свои органы. Это структурно обособленные части, состоящие из физических лиц и образующиеся с целью формирования и выражения воли юридического лица, представления его интересов в правоотношениях с другими лицами. Поскольку только физические лица обладают волей и сознанием, то только через действия членом органов управления может формироваться и проявляться воля юридического лица.

*«Юридическое лицо приобретает гражданские права и принимает на себя гражданские обязанности через свои органы, действующие в соответствии с законом, иными правовыми актами и учредительными документами»* (п.1 ст.53 Гражданского кодекса Российской Федерации).

### Виды органов юридического лица

Органы юридического лица могут быть классифицированы по разным критериям.

Так, их принято делить на единоличные и коллегиальные. Коллегиальный орган должен состоять из нескольких членом. Для его деятельности имеют важное значение такие понятия, как кворум, большинство голосов и др. (см. ниже).

В акционерном обществе к коллегиальным органам управления относятся общее собрание акционеров, совет директоров, правление. Наряду с коллегиальными имеется единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор).

Органы также делят на волеобразующие и волеизъявляющие. В рамках деятельности волеобразующих органов происходит формирование воли юридического лица, в деятельности волеизъявляющих она проявляется в виде юридически значимых действий по отношению к другим лицам.

По способу формирования выделяют выборные, назначаемые и формируемые другими способами органы.

Выборными органами акционерного общества являются совет директоров и исполнительные органы (директор и правление). Общее собрание акционеров образуется в особом порядке — на основании списка лиц, имеющего права на участие в общем собрании акционеров.

По иерархии выделяют руководящие, исполнительные и иные органы, по периодичности деятельности — действующие постоянно или действующие с определенной периодичностью.

Общее собрание акционеров и совет директоров действуют с определенной периодичностью, а единоличный исполнительный орган — постоянно.

Каждый орган юридического лица имеет компетенцию, то есть совокупность прав и обязанностей. Компетенция органа устанавливается федеральным законом и учредительными документами (в акционерном обществе — уставом).

Органы не вправе принимать решения и совершать действия вне пределов своей компетенции. По общему правилу, выход органа за пределы его компетенции влечет негативные юридические последствия различной степени тяжести: от полного отсутствия у таких действий юридической силы до придания им юридического значения только для самого лица, их принявшего, но не для юридического лица.

Для каждого органа определяется порядок принятия им решений. Для коллегиальных органов необходимо определить кворум, то есть минимально допустимое количество членом органа, при котором он вправе принимать решения по вопросам своей компетенции.

Кворум общего собрания акционеров — это участие в собрании акционеров — владельцев более половины размещенных голосующих акций общества.

Кворум совета директоров определяется уставом общества. Как правило, он составляет не менее половины от численного состава совета директоров, определенного в уставе. По аналогичным правилам устанавливается кворум правления.

Только при наличии кворума орган может рассматривать и принимать решения по вопросам повестки дня. Однако, следует определиться, какое количество голосов необходимо для принятия решения. Это также регулируется федеральным законом, а в отдельных случаях — уставом общества. По общему правилу, общее собрание принимает решение по вопросам, поставленным на голосование большинством голосов участников собрания. При этом действует принцип «одна акция — один голос».

Должны быть также соблюдены необходимые процедурные правила принятия решений, в частности правила созыва собраний (заседаний) таких органов, правила формирования их повестки дня и т.п.

Согласно п.3 ст.11 Федерального закона «Об акционерных обществах» (далее — «ФЗ «Об АО») устав акционерного общества обязательно должен содержать «структуру и компетенцию органов управления общества и порядок принятия ими решений».

### Органы управления акционерного общества

Законодательство об акционерных обществах содержит ряд обязательных требований к органам управления акционерной компании, однако при этом допускает многовариантность в решении некоторых вопросов, связанных с их формированием.

Как правило, выбор структуры органов управления и их компетенция определяются при создании общества и фиксируются в уставе.

Наиболее распространенная структура органов управления крупной акционерной компании следующая:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров (наблюдательный совет);
- коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция);
- единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор).

### Общее собрание акционеров

Высший орган управления общества — общее собрание акционеров (ст.47 ФЗ «Об АО»). Проведение общего собрания акционеров является способом реализации акционерами своих прав по управлению компанией путем участия в собрании и голосования по вопросам, включенным в повестку дня.

Общее собрание может быть годовым и внеочередным. Проведение годового общего собрания акционеров — обязанность общества (ст.47 ФЗ «Об АО»). Оно проводится в сроки, устанавливаемые уставом, но не ранее, чем через 2 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года.

Однако высший орган не означает «всесильный». В отличие от принципов партийно-профсоюзной демократии, когда собрание могло рассмотреть любой вопрос деятельности организации, компетенция общего собрания акционеров жестко ограничена ФЗ «Об АО», причем перечень данных вопросов не может быть расширен по усмотрению самих акционеров. Компетенция общего собрания довольно обширна, поскольку именно на нем решаются жизненно важные для общества вопросы: об избрании совета директоров, ревизионной комиссии, утверждении аудитора общества; вопросы, предусмотренные пп.11 п.1 ст.48 ФЗ «Об АО», а также иные, отнесенные уставом к компетенции данного органа. Вкратце компетенцию общего собрания акционеров можно определить следующими основными направлениями:

- решение организационных вопросов;
- совершение сделок и решение иных имущественных вопросов деятельности общества;
- контрольно-надзорные функции и т.д.

*«Вопросы, отнесенные к компетенции общего собрания, не могут быть переданы на решение совету директоров (наблюдательному совету), кроме тех случаев, когда это прямо разрешено ФЗ «Об АО».* В то же время общее собрание не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным к его компетенции (п.2, 3 ст.48 ФЗ «Об АО»).

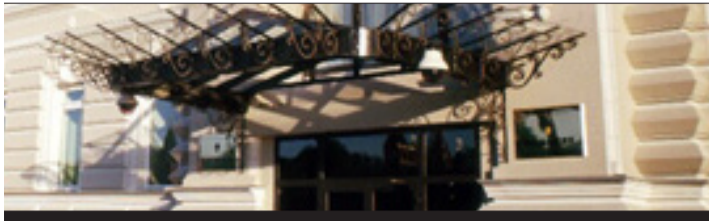
Однако круг вопросов, относимых к компетенции общего собрания, может быть значительно сужен уставом общества. Такое «сужение» осуществляется по строго определенным правилам. Только в том случае, если вопрос компетенции общего собрания урегулирован диспозитивной нормой Закона, в отношении него допускается свобода «уставотворчества». Существуют три вида диспозитивных норм, регулирующих компетенцию общего собрания:

**Во-первых, это вопросы, в отношении которых допускается их передача из компетенции общего собрания к компетенции совета директоров.** Если в уставе общества нет указания, что совет директоров вправе решать данные вопросы, решение по ним принимается только общим собранием акционеров (вопросы, связанные с определенными способами увеличения уставного капитала, размещением ценных бумаг, образованием исполнительных органов, приобретением обществом размещенных им акций).

**Во-вторых, вопросы, решение по которым общее собрание может принимать только в том случае, если такое право предусмотрено уставом или устав не содержит запрета или ограничений на принятие общим собранием решений по этим вопросам.**

Следует обратить внимание на принятие решений о приобретении обществом размещенных им акций (п.1,2 ст.72 ФЗ «Об АО»), как в целях сокращения их общего количества (уменьшения уставного капитала), так и для реализации новым





владельцам. Если в уставе не будет указан орган, принимающий такие решения, общество вообще не сможет их принимать.

**В-третьих, вопросы, решение по которым может быть зафиксировано в уставе общества.** Это, прежде всего, вопросы, связанные с определением количественного состава органов общества (совета директоров и счетной комиссии), срока и порядка выплаты дивидендов. Если устав содержит информацию по этим вопросам, общее собрание не рассматривает их в качестве самостоятельных пунктов повестки дня. В случае корректировки этой информации на общем собрании рассматривается вопрос о внесении изменений или дополнений в устав общества. Если в уставе не содержится информация по данным вопросам, то решения по ним могут быть приняты общим собранием акционеров.

Принятие решения на общем собрании осуществляется в форме голосования по принципу: одна голосующая акция — один голос, за исключением кумулятивного голосования по выборам членов совета директоров (наблюдательного совета).

Решения, как правило, принимаются большинством голосов акционеров, принимающих участие в собрании. Это часто называют «простым» большинством голосов. Однако по некоторым вопросам необходимо большее количество голосов (как правило, большинство в три четверти голосов акционеров, принимающих участие в собрании). Это часто называют «квалифицированным» большинством голосов.

В обществах с числом акционеров — владельцев голосующих акций более 100 голосование проводится только бюллетенями (в таких обществах создается специальный орган — счетная комиссия).

Акционер имеет право обжаловать решение общего собрания в арбитражном суде в течение шести месяцев начиная со дня, когда он узнал или должен был узнать о принятом решении.

Процедура обжалования решения общего собрания довольно сложна. Это установлено законом для целей стабильности работы общества, для того, чтобы не всякий акционер, недовольный решением общего собрания, мог дезорганизовать деятельность общества.

Решение общего собрания может быть признано недействительным только при наличии одновременно всех следующих оснований:

- нарушение ФЗ «Об АО», иных правовых актов Российской Федерации, устава общества;
- нарушение принятым решением прав и законных интересов акционера;
- непринятие им участия в собрании или голосование против принятия решения.

Но даже при наличии всех этих оснований арбитражный суд вправе оставить решение в силе, если голосование данного акционера не могло повлиять на результаты голосования, допущенные нарушения не являются существенными и решение не повлекло причинения убытков данному акционеру.

## Совет директоров

Если общее собрание акционеров принимает наиболее важные решения, связанные с деятельностью общества, то решения, связанные с общим руководством текущей деятельностью общества, принимаются специальным органом общества — советом директоров, избираемым на общем собрании акционеров. В соответствии с законодательством совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью общества и имеет широкие полномочия. Однако, его члены несут ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязанностей.

«Совет директоров (наблюдательный совет) общества осуществляет общее руководство деятельностью общества, за исключением решения вопросов, отнесенных настоящим Федеральным законом к компетенции общего собрания акционеров» (ст.64 ФЗ «Об АО»). В

обществе с числом акционеров — владельцев голосующих акций менее 50 устав может предусматривать, что функции совета директоров (наблюдательного совета) выполняет общее собрание акционеров. В этом случае в уставе должно содержаться указание о конкретном лице или органе общества, к компетенции которого относится решение вопроса о проведении общего собрания и об утверждении его повестки дня.

Кодекс корпоративного поведения (рекомендованный распоряжением ФСФР от 04.04.02 №421/р) определяет следующие функции совета директоров:

- разработка стратегии развития общества и принятие годового финансово-хозяйственного плана;
- обеспечение эффективного контроля финансово-хозяйственной деятельности общества;
- обеспечение реализации и защиты прав акционеров, содействие разрешению корпоративных конфликтов;
- обеспечение эффективной деятельности исполнительных органов, в том числе посредством контроля их деятельности.

Наиболее важными вопросами, отнесенными к компетенции совета директоров (наблюдательного совета), являются вопросы:

- определение приоритетных направлений деятельности общества;
- созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров, определение их повестки дня и решение иных вопросов, связанных с подготовкой и проведением общего собрания;
- рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
- увеличение уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций, если уставом общества в соответствии с ФЗ «Об АО» это отнесено к его компетенции;
- определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг, в случаях, когда это является необходимым согласно ФЗ «Об АО»;
- образование исполнительного органа общества и досрочное прекращение его полномочий, если уставом общества это отнесено к его компетенции;
- утверждение внутренних документов общества, кроме тех, утверждение которых отнесено к компетенции общего собрания акционеров или исполнительных органов общества;
- одобрение крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случаях, предусмотренных ФЗ «Об АО»;
- утверждение регистратора общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с регистратором.

## ВАЖНО!

**Вопросы, отнесенные к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) общества, не могут быть переданы на решение исполнительному органу общества (п.2 ст.65 ФЗ «Об АО»).**

Члены совета директоров избираются общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном ФЗ «Об АО» и уставом общества на срок до следующего годового общего собрания акционеров. Если годовое собрание не было проведено в сроки, установленные законом, полномочия членов совета директоров (наблюдательного совета) прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового общего собрания.

Членом совета директоров может быть только физическое лицо, при этом оно может не являться акционером данного общества. Члены коллегиального исполнительного органа общества не могут составлять более четверти состава совета директоров (наблюдательного совета). Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа, не может одновременно быть председателем совета директоров.

## РОЛЬ НЕЗАВИСИМОГО ДИРЕКТОРА В РОССИЙСКИХ КОМПАНИЯХ

# Мифы и стереотипы современного корпоративного управления

*Влияние фактора «Структура акционеров и состав руководства компаний» на инвестиционную привлекательность компаний*

Уровень влияния на инвестиционные решения (усредненные результаты)

	Позитивно	Негативно
Наличие независимых директоров в составе СД	+2,0	
Контроль со стороны западного стратегического инвестора	+1,4	
Контроль со стороны западного портфельного инвестора	+0,9	
Контроль со стороны российского корпоративного инвестора	-0,4	
Контроль со стороны российских физических лиц	-0,7	
Контроль со стороны государства/правительства	-1,5	
Знание английского языка высшим руководством	+0,9	

(по материалам исследования Эрнст энд Янг)

В России существуют несколько стереотипов, касающихся понимания сущности корпоративного управления, роли советов директоров и независимых директоров, которые неправильно отражают суть этих понятий. Рассмотрим эти спорные моменты.

### Корпоративное управление, совет директоров и независимые директора нужны только для публичных компаний, то есть тех, акции которых торгуются на бирже.

Это правильно лишь отчасти. Действительно, наличие независимых директоров является требованием регуляторов или включено в требования к биржевому листингу компании. Однако исследование факторов инвестиционной привлекательности, проведенное Ernst & Young в России путем опроса управляющих фондами, показало, что не только портфельные инвесторы, покупающие ликвидные акции публично торгуемых компаний, но и фонды прямых инвестиций, вкладывающие средства в покупку стратегических пакетов акций средних и непубличных компаний, продемонстрировали свое внимание к составу совета директоров и наличию в нем реально независимых директоров.

### Корпоративное управление и независимые директора нужны только для привлечения стороннего инвестора.

Нет, не только для этого. Проводя вместе с газетой «Ведомости» три года подряд конференцию «Менеджер и собственник: как реализовать потенциал корпоративного управления», мы заметили, что основной контингент участников, представляющих реальный сектор экономики, составляют менеджеры (90%) и собственники (10%) средних и небольших компаний, которые не планируют IPO или частное размещение в ближайшее время. Эти участники заинтересованы во внедрении механизмов корпоративного управления, реально работающего совета директоров, включающего независимых директоров, для разделения функций собственника и менеджера в компании путем передачи совету директоров компании функции стратегического целеполагания и осуществления владельческого контроля. При этом собственник (группа собственников), отходя от оперативного управления бизнесом, не теряет контроль за менеджментом, освобождая свое время для других проектов или отдыха, при этом попутно решая вопрос о преемственности (наследовании) бизнеса. Даже в компании с одним-единственным акционером, если он отошел от оперативного управления бизнесом, нужен реально работающий совет директоров. Роль независимого директора и правильно построенного совета директоров — обеспечивать контроль за менеджментом в интересах владельцев, с одной стороны, а с другой — контроль за тем, чтобы владельцы, отошедшие от бизнеса и передавшие бразды правления менеджменту, не вмешивались в оперативное руководство компаний.

### Независимых директоров не бывает, все они представляют чьи-то интересы.

Независимые директора есть, и они уже работают в российских компаниях. Евгений Григорьевич Ясин — независимый директор в Вим-Билль-Дане, Ги де Салье — независимый директор в Норникеле и Шатуре, Селпо Ремес — директор в ОМЗ, СеверСталь-Авто. Члены совета директоров подразделяются на исполнительных (представители команды менеджеров) и внешних директоров, которые в свою очередь подразделяются на независимых (представителей акционеров, поставщиков, покупателей, консультантов) и независимых. Независимый директор — внешний член совета директоров, неаффилированный с менеджментом компании, ее поставщиком, покупателем, консультантом или акционером, имеющим существенный пакет акций. Для подтверждения статуса независимости директора важно, что у него нет конфликта интересов в данной компании, что он имеет возможность (в том числе основанную на материальной независимости от компании) иметь независимое суждение, пользуется известностью и уважением в инвестиционном сообществе, является профессионалом, подготовленным принимать квалифицированное решение, имеет безукоризненную репутацию, готов отвечать своей репутацией и нести материальную ответственность за принимаемые решения. Единственной формой вознаграждения, которую может получать независимый директор от компании, является плата за его работу в совете директоров. В России независимый директор может быть выдвинут и избран в совет директоров на общем собрании голосами контрольного акционера или миноритарного акционера (акционеров) по процедуре кумулятивного голосования.

### Представитель миноритарного акционера всегда является независимым директором.

Пояснение. Как правило, такой представитель не является независимым. Представитель миноритарного акционера обычно имеет инструкцию от акционера по голосованию в интересах данного акционера. В этом случае он не является независимым. Вместе с тем директор, избранный голосами миноритарных акционеров, может быть независимым директором, если он не является работником инвестиционного фонда, представляющего конкретного акционера, и при этом не имеет конфликта интересов и инструкции от акционера по голосованию на заседаниях совета директоров.

### Независимый директор — свадебный генерал, получающий больше денег, не особенно вникая и напрягаясь, совет директоров — джентльменский клуб.

В российских компаниях зачастую независимые директора приглашаются в совет по настоянию инвестиционного банка-консультанта, готовящего компанию к IPO. При этом особенно подчеркивается международная известность и репутация кандидата. Такое требование ничуть не мешает известному человеку быть профессионалом и заботиться, чтобы его репутация не пострадала от непродуманных решений совета директоров, куда его пригласили работать. Как правило, именно забота о своей репутации и профессионализм человека помогают ему очень серьезно относиться к работе в совете директоров, соблюдать принципы отсутствия конфликта интересов и тщательно изучать материалы и принимать взвешенные решения при голосовании на заседаниях совета директоров. Сумма вознаграждения независимых директоров, как правило, на порядок ниже, чем топ-менеджеров компании. Такой разрыв в размерах вознаграждения объясняется тем, что при всем своем профессионализме и опыте независимые директора не работают в компании на условиях полной занятости. Обычно внешние директора участвуют 4—6 раз в году в очных заседаниях совета директоров, нескольких заочных заседаниях и в заседаниях комитетов совета директоров (3—4 раза в году).

### Исполнительный директор, избранный в совет директоров как представитель менеджмента компании, не должен, в отличие от внешних директоров, получать вознаграждение за работу в совете директоров.

Ответ. Любой труд должен быть оплачен. При этом система вознаграждения для исполнительных и внешних директоров может различаться. Как правило, должностные обязанности топ-менеджеров, избранных в совет директоров, включают их участие и подготовку к заседаниям совета директоров. Поэтому эта работа учитывается в их мотивационном плане и системе компенсации и дополнительного вознаграждения не предусматривается.

### В совете директоров акционерного общества с долей государственного участия представлять интересы государства могут только чиновники.

Акционерные общества, имеющие долю государственной собственности в акционерном капитале, могут по российскому законодательству избирать в совете директоров как представителей государства, так и независимых директоров. Представители государства напрямую представляют интересы органов государственного управления. Независимые директора представляют интересы всех акционеров, работая на благо компании в целом. В последнее время практика работы советов директоров показывает необходимость переосмысления преобладавших в прошлом подходов в представлении государства как собственника. Общая тенденция изменений направлена на повышение эффективности реализации интересов государства, в том числе путем избрания внешних профессиональных директоров, представляющих интересы государства как акционера, а также путем избрания независимых директоров при поддержке государства, миноритарных и контрольных акционеров. Наличие независимых директоров в составе совета директоров благотворно влияет на эффективность работы компании и на ее привлекательность для инвесторов. Государство как акционер заинтересовано в избрании независимых директоров для улучшения контроля, управляемости компаний и повышения стоимости активов, принадлежащих государству.





## ОТВЕТЫ НА ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ АКЦИОНЕРОВ

Продолжение.

Начало на 1-й, 2-й и 4-й стр.

При назначении (избрании, утверждении) членов Правления в качестве факторов, отрицательно влияющих на репутацию, обязательно учитываются следующие факторы:

- факт наличия снятой или погашенной судимости за преступление в сфере экономической деятельности или против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления;
- факт совершения административного правонарушения в области предпринимательской деятельности, в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.

### МОЖЕТ ЛИ МИНОРИТАРНЫЙ АКЦИОНЕР ПРИСУТСТВОВАТЬ НА ЗАСЕДАНИЯХ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА И ПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА?

Корпоративное законодательство не наделяет акционеров (независимо от количества принадлежащих им акций) такими полномочиями. Однако, в соответствии со статьями 89 и 91 Федерального закона «Об акционерных обществах», акционер имеет право ознакомиться в Обществе с протоколами заседаний Совета директоров Общества и Правления Общества, а также запросить копии указанных документов за плату, не превышающую затраты на их изготовление.

### ИЗ КАКИХ ИСТОЧНИКОВ АКЦИОНЕР МОЖЕТ ПОЛУЧИТЬ ИНФОРМАЦИЮ О СОСТАВЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» И ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОРГАНАХ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»?

Указанная информация размещена на официальном сайте Общества в сети Интернет по адресу: [www.rosneft.ru](http://www.rosneft.ru) разделе «Инвесторам и акционерам» в подразделах:

1. «Устав, внутренние документы, корпоративное управление» («Совет директоров», «Комитеты Совета директоров», «Правление»);
2. «Раскрытие информации» («Ежеквартальные отчеты», «Годовые отчеты»).

### ПРАВО НА ПОЛУЧЕНИЕ ДОХОДА ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА

#### КТО ПРИНИМАЕТ РЕШЕНИЯ О ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»?

Решения о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе решения о размере дивиденда и форме его выплаты принимаются общим собранием акционеров ОАО «НК «Роснефть». Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом директоров Общества.

#### ИЗ КАКИХ ИСТОЧНИКОВ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» ВЫПЛАЧИВАЕТ ДИВИДЕНДЫ АКЦИОНЕРАМ?

Источником выплаты дивидендов является прибыль ОАО «НК «Роснефть» после налогообложения (чистая прибыль Общества). Чистая прибыль ОАО «НК «Роснефть» определяется по данным бухгалтерской отчетности Общества, составленной по требованиям российского законодательства.

#### КАКОЙ УСТАНОВЛЕН РАЗМЕР ДИВИДЕНДОВ, ВЫПЛАЧИВАЕМЫХ НА 1 АКЦИЮ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» ЗА 2007 ГОД?

На годовом общем собрании акционеров ОАО «НК «Роснефть», состоявшемся 05.06.2008 года, принято решение о выплате дивидендов по результатам деятельности Общества в 2007 году в денежной форме в размере 1,60 рубля на одну обыкновенную акцию.

#### В КАКИЕ СРОКИ ВЫПЛАЧИВАЮТСЯ ГОДОВЫЕ ДИВИДЕНДЫ ПО АКЦИЯМ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»?

В соответствии с п.10.4 Устава ОАО «НК «Роснефть» дивиденды по результатам финансового года выплачиваются до 31 декабря текущего года.

#### Я КУПИЛ (ПРОДАЛ) АКЦИИ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» В ТЕКУЩЕМ ГОДУ. ПОЛУЧУ ЛИ Я ДИВИДЕНДЫ ЗА ПРОШЕДШИЙ (ОТЧЕТНЫЙ) ГОД?

При подготовке к годовому общему собранию акционеров ОАО «НК «Роснефть» Совет директоров Общества определяет дату составления списка лиц, имеющих право на участие в годовом общем собрании акционеров ОАО «НК «Роснефть» по итогам отчетного года. Акционерам, являвшимся владельцами акций Общества на дату составления указанного списка, начисляются дивиденды по акциям ОАО «НК «Роснефть» за отчетный год.

Следовательно, если акционером Общества проданы акции до даты составления списка лиц, имеющих право на участие в годовом общем собрании акционеров ОАО «НК «Роснефть» по итогам отчетного года, или акции Общества приобретены после даты составления указанного списка, дивиденды соответственно продавцом или приобретателем акций не будут получены.

#### ДОЛЖЕН ЛИ Я ПРИ ПОЛУЧЕНИИ ДИВИДЕНДОВ ЗАПЛАТИТЬ НАЛОГ НА ПОЛУЧЕННЫЙ МНОГО ДОХОД?

В соответствии с п.2 ст. 214 Налогового кодекса Российской Федерации, если источником дохода налогоплательщика, полученного в виде дивидендов, является российская организация, указанная организация признается

продолжение на 8-й стр.

## Директор – «голова», а общее собрание – «шея»

или анатомия акционерной компании

Окончание. Начало на 4–5-й стр.

Количественный состав совета директоров общества определяется уставом или решением общего собрания акционеров, но не может быть *менее пяти членов*, а для общества с числом акционеров — владельцев голосующих акций более 1000 — *менее семи членов*, а для общества с числом акционеров — владельцев голосующих акций более 10000 — *менее девяти членов*.

Передача прав члена совета директоров иным лицам, в том числе другим членам совета директоров, законом не допускается. Запрещено также голосование на заседаниях совета директоров по доверенности.

### УЧТИ, АКЦИОНЕР!

**Совет директоров избирается кумулятивным голосованием. Напомним его смысл: «При кумулятивном голосовании число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в совет директоров (наблюдательный совет) общества, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами» (п.4. ст.66 ФЗ «Об АО»). Избранными в состав совета считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов.**

Например, если в распоряжении акционера находится 13300 акций, а совет директоров общества определен в количестве 11 человек, то акционер может проголосовать 13300\*11=146300 голосами, распределить их между кандидатами по своему усмотрению.

Законом предусмотрено, что председатель совета директоров общества избирается членами совета директоров из их числа большинством голосов, и может быть переизбран в любой время (ст.67 ФЗ «Об АО»). Он выполняет координирующие функции в работе совета дирек-

торов. Необходимо помнить, что Закон запрещает совмещать функции единоличного исполнительного органа и председателя совета директоров (наблюдательного совета) (п.2 ст.66 ФЗ «Об АО»).

В состав совета директоров, как правило, входят три категории директоров: исполнительные, неисполнительные и независимые. В соответствии с законодательством исполнительные директора — это члены правления, которые не могут составлять более четверти от числа членов совета.

Кодекс корпоративного поведения рекомендует включать в состав совета независимых директоров, то есть лиц, которые не только не являются членами правления, но и независимы от должностных лиц компании, их аффилированных лиц, крупных контрагентов общества, и которые также не находятся с обществом в иных отношениях, способных повлиять на независимость их суждений. Наличие в составе совета независимых директоров позволяет сформировать объективное мнение по обсуждаемым вопросам, что, в конечном счете, способствует укреплению доверия инвесторов к обществу.

В уставе общества рекомендуется предусмотреть, чтобы в совете директоров было не менее трех независимых директоров.

Члены совета директоров несут ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязанностей.

### Исполнительные органы

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом (директором, генеральным директором) или совместно с коллегиальным исполнительным органом (правлением, дирекцией). Исполнительные органы общества подотчетны совету директоров (наблюдательному совету) и общему собранию акционеров (п.1 ст.69 ФЗ «Об АО»).

Исполнительные органы — ключевое звено в структуре корпоративного управ-

ления. От них во многом зависит устойчивость компании на рынке, ее конкурентоспособность.

Единоличным исполнительным органом и членом коллегиального органа может быть только дееспособное физическое лицо. Закон не запрещает, чтобы таким лицом был иностранный гражданин или лицо без гражданства. Совмещение лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа, и членами коллегиального исполнительного органа должностей в органах управления других организаций допускается только с согласия совета директоров.

В случае если устав общества предусматривает наличие одновременно единоличного и коллегиального исполнительных органов, должна быть определена компетенция коллегиального органа. В этом случае лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа (директора, генерального директора), осуществляет также функции председателя коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции). Таким образом, распределение компетенции между единоличным и коллегиальным исполнительными органами оставлено на усмотрение общества.

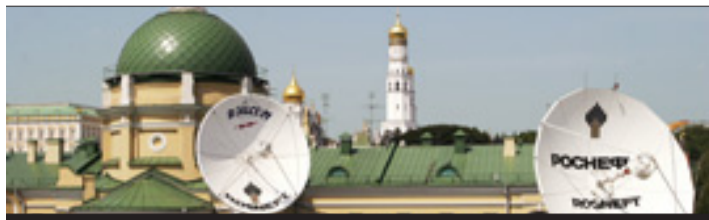
По решению общего собрания полномочия единоличного исполнительного органа могут быть переданы по договору коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю (управляющему). Такое решение принимается общим собранием акционеров только по предложению совета директоров (наблюдательного совета) общества (абз.3 п.1 ст.69 ФЗ «Об АО»).

Количественный и персональный состав коллегиального исполнительного органа определяется решением общего собрания или советом директоров (наблюдательным советом), если последнему уставом предоставлено такое право.

Кодекс корпоративного поведения рекомендует относить к компетенции коллегиального исполнительного органа наибо-







лее сложные вопросы руководства текущей деятельностью общества, в том числе:

— разработку важнейших документов общества: приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана;

— утверждение внутренних документов по вопросам, отнесенным к компетенции исполнительных органов;

— одобрение сделок общества на сумму 5 и более процентов стоимости активов общества (при этом Кодексом корпоративного поведения рекомендуется, чтобы сделки общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности, одобрялись советом директоров общества);

— утверждение правил внутреннего трудового распорядка, должностных инструкций для всех категорий работников; внутреннего документа, регламентирующего наложение взысканий и предоставление поощрений, согласование условий материального вознаграждения и основных условий трудовых договоров с руководителями среднего звена, а также рассмотрение и принятие решений о заключении коллективных договоров и соглашений и другие вопросы.

Права и обязанности единоличного исполнительного органа должны быть определены в трудовом договоре с таким лицом; права и обязанности коллегиального органа — в специальном внутреннем документе общества или уставе, а также в договоре, заключаемом с указанными лицами; права и обязанности управляющей организацией (в договоре с такой организацией).

Досрочное прекращение полномочий исполнительного органа осуществляется по решению общего собрания, если уставом общества решение этих вопросов не отнесено к компетенции совета директоров. Если образование исполнительных органов не отнесено уставом к компетенции совета директоров, общее собрание вправе в любое время принять решение о досрочном прекращении полномочий как единоличного исполнительного органа, так и членов коллегиального, а также управляющей организации или управляющего (абз.1 п.4 ст.69 ФЗ «Об АО»). Если решение вышеуказанного вопроса отнесено к компетенции совета директоров, последний также вправе в любое время принять решение о досрочном прекращении полномочий исполнительного органа.

Необходимо учитывать, что в случае, если образование исполнительных

органов осуществляет общее собрание, уставом общества может быть предусмотрено право совета директоров приостановить полномочия исполнительного органа (абз.3 п.4 ст.69 ФЗ «Об АО»).

Одновременно с принятием решения о приостановлении полномочий исполнительного органа совет директоров обязан принять решение об образовании временного единоличного исполнительного органа общества (директора, генерального директора) и о проведении внеочередного общего собрания акционеров для решения вопроса о досрочном прекращении полномочий единоличного исполнительного органа (абз.3 п.4 ст.69 ФЗ «Об АО»). Аналогичное решение о созыве общего собрания акционеров должно быть проведено, если исполнительный орган не может исполнять свои обязанности.

## Ответственность Совета директоров и исполнительных органов

Члены совета директоров, а также лица, занимающие должности в исполнительных органах управления общества (члены правления, генеральный директор) несут ответственность перед обществом за надлежащее выполнение своих обязанностей.

Основной формой такой ответственности является возмещение обществу убытков, которое имеет место только в случае, если убытки причинены обществу виновными действиями (или бездействием) указанных лиц (п. 2 ст. 71 ФЗ «Об АО»). При этом, если убытки были причинены решением коллегиального органа общества (совета директоров, правления), то не несут ответственности те члены этого органа, которые голосовали против принятия такого решения или не принимали участия в голосовании.

Такая ответственность может наступать только в судебном порядке. Причинение убытков и их размер необходимо доказать в суде (арбитражном суде). Важно отметить, что право на иск по делам подобного рода имеет не только общество, но и акционер (акционеры), владеющие в совокупности *не менее чем одним процентом* размещенных обыкновенных акций общества (п. 5 ст. 71 ФЗ «Об АО»).

**Андрей ГЛУШЕЦКИЙ, профессор, генеральный директор Центра деловой информации еженедельника «Экономика и жизнь»**

**ЮРИСТ** о выкупе акций

## Механизмы защиты экономических интересов миноритарных акционеров

### Выкуп акций по требованию акционеров

**Как быть в случае, если акционер категорически не согласен с принятыми на общем собрании решениями? По закону он вправе выйти из состава акционеров, то есть продать свои акции обществу, предъявив ему требование о выкупе. Что должно содержаться в этом требовании? Все ли акционеры имеют такое право? Кто и как назначает цену выкупа? Может ли общество отказаться выкупать акции? Каковы процедурные нюансы? На эти и ряд других вопросов отвечает ведущий специалист в области корпоративного права и управления, профессор Андрей ГЛУШЕЦКИЙ.**

Выкуп обществом акций по требованию акционеров — это способ защиты прав и законных интересов тех владельцев акций общества, которые не поддерживают возможность проведения мероприятий, в результате которых существенно изменяются:

— статус участника общества — в связи с внесением изменений и дополне-

ний, ограничивающих права акционеров, в устав или утверждением его в новой редакции;

— статус общества — в связи с принятием решения о реорганизации;

— структура активов общества — в связи с одобрением особо крупных сделок.

Акционеры, не поддерживающие указанные *возможные изменения*, могут «покинуть» общество, предъявив ему требование о выкупе принадлежащих им акций. Этим акционером возвращаются их инвестиции по цене не ниже рыночной. Применяется принцип «деньги вместо акций».

Право акционеров требовать выкупа обществом всех или части принадлежащих им акций возникает при наличии определенных условий: «Акционеры — владельцы *голосующих акций* вправе требовать выкупа обществом *всех или части принадлежащих им акций* в слу-

**РОЛЬ НЕЗАВИСИМОГО ДИРЕКТОРА** в российских компаниях

## Мифы и стереотипы современного корпоративного управления

**Окончание. Начало на 5-й стр.**

Независимый директор, не являясь прямым представителем государства в совете директоров, тем не менее способствует своевременному и полному раскрытию информации перед акционерами, проведению эффективного контроля за работой менеджмента, улучшению качества принимаемых решений и в конечном счете росту инвестиционной привлекательности бизнеса.

Независимые директора могут оказать помощь представителям государства в выработке обоснованных решений на стадии подготовки директив по голосованию с учетом интересов государства как акционера.

Независимые директора по определению должны осуществлять контроль за исполнением решений, принятых советом директоров, способствовать повышению уровня корпоративного управления в компании, принимать активное участие в формировании и работе комитетов совета директоров, ответственных за выработку стратегии компании, системы внутреннего аудита и контроля, вознаграждения менеджмента, осуществлять взаимодействие с аудиторами, органами ревизии и контроля.

### Независимый директор в совете директоров госкомпании должен голосовать по инструкции, выработанной государством.

В математике существует понятие глобального и локальных оптимумов в системе, которые не всегда совпадают, если не произведена соответствующая настройка. Если система управляется административно — «в ручном режиме» — по вертикали: сверху — вниз, то акционерные общества, принадлежащие государству, являются солдатами, выполняющими приказ генерала, как в армии. В этом случае сначала думают об интересах государства, а потом уже об интересах акционерных обществ. Система может быть построена по другому принципу, когда государство устанавливает правила игры (законы, тарифы для инфраструктурных отраслей, нормы налоговых отчислений) и следит за строгим выполнением правил игры игроками — акционерными обществами, само не становясь хозяйствующим субъектом и игроком. Тогда при надлежащей настройке правил игры акционерные общества, руководствуясь своей выгодой, опосредованно действуют в интересах всей системы, а глобальный и локальные оптимумы гармонизированы.

В современных условиях в России подразумевается, что компания с госучастием должна работать в интересах государства, а не в интересах развития своего собственного бизнеса. Акционерные общества управляются через принятие главных стратегических решений на заседаниях совета директоров, члены которого избираются акционерами. В госкомпаниях приоритет при избрании отдается чиновникам, голосующим по директиве, выработанной государством. То есть чиновники выполняют функции передаточного звена воли акционера (машинки для голосования на заседании совета), а решения, по сути дела, формируются за пределами совета директоров, что сказывается на их качестве.

В отличие от чиновников, независимые члены совета директоров обязаны голосовать за те или иные решения самостоятельно в соответствии с их пониманием ситуации — в лучших интересах компании, а не какого-то отдельного акционера, пусть даже контрольного. Если директора получают директиву от акционера как ему голосовать, они не являются независимыми.

В нынешней системе интересы отдельной корпорации не всегда совпадают с интересами отдельных акционеров, в том числе и государства как акционера. Вопрос заключается в следующем: можно ли гармонизировать интересы государства как акционера с интересами компании? Наверное, по мере развития регулирующей роли государства в экономике и отходе его от непосредственного участия в хозяйственной деятельности, как субъекта максимизации своей прибыли за счет особого положения в системе, роль корпоративных методов управления будет возрастать. В этой ситуации возрастает и востребованность независимых директоров. Наличие большинства профессионально подготовленных и этически бескомпромиссных независимых директоров в совете приводит к установлению в данном акционерном обществе баланса интересов акционеров, что исключает возможность контрольного акционера использовать свое доминирующее положение в ущерб другим акционерам. Любой член совета директоров должен соблюдать фидуциарные обязанности: работать в интересах компании (а не отдельного акционера или в своих интересах) и выполнять свои обязанности добросовестно, уделяя такой работе достаточное время и внимание. Именно этого ресурса зачастую не хватает у перегруженного аппаратной работой чиновника, выдвинутого в совет директоров. Да и, по большому счету, при выполнении роли передаточного звена от уровня квалификации и исполнительности чиновника мало что зависит.

Даже в компании, где только один акционер, неважно, является ли таким акционером государство или частный владелец, использование независимых директоров наряду с представителями акционера необходимо для эффективной работы компании. Реально работающий совет директоров важен для акционера, когда он отходит от оперативного управления бизнесом и ему нужен орган, который обеспечивает надзор за наемным менеджментом и который помогает менеджменту выработать стратегию. Если государство как владелец

не отходит от оперативного управления «в ручном режиме», совет директоров превращается в фикцию и нужен как пятое колесо в телеге. Поэтому для федеральных государственных унитарных предприятий (ФГУП), управляемых государственным менеджером, совет директоров как орган управления законодательно не предусмотрен. В госкорпорациях (форма некоммерческой организации, создаваемой правительством) наблюдательные советы — аналоги советов директоров — предусмотрены. Только возникает вопрос, не являются ли наблюдательные советы госкорпораций имитацией органа управления?

Управлять акционерными обществами с госучастием в отличие от госкорпораций и ФГУП нужно методами корпоративного управления, то есть через реально работающие советы директоров, в противном случае зачем держать эти компании в организационно-правовой форме акционерных обществ? И независимые директора будут востребованы в госкомпаниях только тогда, когда решения будут выработываться внутри совета директоров путем обсуждения вопросов, а не путем навязывания извне мнения контрольного акционера. Независимый директор должен представлять интересы государства не путем голосования по инструкции, а путем учета интересов государства как одного из акционеров, проводя решения в долгосрочных интересах компании.

### Члены совета директоров не несут ответственности за принимаемые решения. За все отвечают генеральный директор и главный бухгалтер.

Члены совета директоров несут солидарную ответственность за принимаемые решения. В соответствии со статьей 71 Федерального закона «Об акционерных обществах» директор должен действовать в интересах общества, осуществлять свои права и исполнять обязанности в отношении общества добросовестно и разумно. Они несут ответственность за убытки, причиненные их виновными действиями или бездействием. Не несут ответственности голосовавшие против решения или не принимавшие участия в голосовании. Подавать иски о возмещении причиненных обществу убытков может само общество (в лице единоличного исполнительного органа) или акционер, владеющий не менее чем 1 процент голосующих акций.

### Работа в совете директоров — чисто мужская профессия, поэтому женщины редко востребованы в роли члена совета директоров.

Действительно, процент женщин в советах директоров (5%) меньше процента женщин в органах управления российских компаний (11% по данным Ассоциации независимых директоров). Вместе с тем есть примеры активной работы женщин в советах директоров: Мария Воскресенская (Татнефть), Сара Керри (АКБАР Банк), Инна Гориславцева (Уральские мобильные сети), Ольга Еремеева (Вещь), Елена Кириллова (ООО «МПЗ «КАМПОМОС»), Елена Калашникова (ГК «Виктория»). Скорее всего причина малочисленности представительств женщин в советах директоров заключается в особенностях и обычаях делового оборота.

### Любой опытный топ-менеджер может эффективно работать в совете директоров другой компании в качестве внешнего или независимого директора.

Топ-менеджер и член совета директоров — две разные профессии. Члены совета директоров не управляют бизнесом, а направляют менеджмент на решение стратегических задач и контролируют ситуацию методом коллективного принятия решений. Поэтому член совета директоров должен прежде всего уметь эффективно коммуницировать с людьми, конструктивно участвовать в коллективном обсуждении, уметь задавать правильные вопросы, разбираться в сложной ситуации опираясь на информацию, подготовленную менеджментом, полагаясь на свой опыт и умение быстро анализировать информацию, проверяя реакции на заданные вопросы.

### Нужна установленная государством система обучения и сертификации корпоративных директоров, национальный реестр сертифицированных директоров.

Не факт, что это обязательно. В экономически развитых странах с продвинутой системой корпоративного законодательства и высоким уровнем развития практики корпоративного управления нет национальных реестров директоров, государственных систем обучения и сертификации. Скорее всего, это не создается, чтобы избежать бюрократизованности процедур и предотвращения коррупционных моментов в развитых системах. Особенности директорской профессии, делающие упор на личную репутацию директора, его профессионализм и возлагающие ответственность персонально на директора, создают возможность свободного развития и конкуренции на рынке обучения, поиска директоров и создания директорских ассоциаций, основанных на индивидуальном членстве.

**Александр ФЛАТОВ**  
исполнительный директор  
Ассоциации независимых директоров





## ОТВЕТЫ НА ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ АКЦИОНЕРОВ

Продолжение.

Начало на 1-й, 2-й, 4-й и 6-й стр.

налоговым агентом, т.е. ОАО «НК «Роснефть» при выплате дивидендов удержит налог и перечислит его в бюджет, а акционер получит дивиденды за вычетом налога.

### В каком размере с меня удержат налог?

Сумма налога определяется отдельно по каждому налогоплательщику по ставке и в порядке, предусмотренном Налоговым кодексом Российской Федерации.

Для физических лиц, являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации, налог на доходы от долевого участия в деятельности организаций, полученных в виде дивидендов, исчисляется по ставке 9%, для физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации, налог с 01.01.2008 г. исчисляется по ставке 15%.

Для юридических лиц, являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации, налог на доходы от долевого участия в деятельности организаций, полученных в виде дивидендов, исчисляется по ставке 9%, для юридических лиц, не являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации, налог исчисляется по ставке 15%.

При налогообложении дивидендов иностранного юридического лица, являющегося резидентом страны, с которой у Российской Федерации существует соглашение об избежании двойного налогообложения, на основании ст.7 Налогового кодекса Российской Федерации и в соответствии со ст.312 Налогового Кодекса Российской Федерации существует возможность освобождения от удержания налога или применения пониженной налоговой ставки.

### Каким способом выплачиваются дивиденды?

Дивиденды по акциям ОАО «НК «Роснефть» выплачиваются банковским либо почтовым переводом, в соответствии с формой получения доходов, указанной в анкете зарегистрированного лица, или информацией, предоставленной номинальными держателями.

**Удержат ли у акционеров, получающих дивиденды почтовым переводом, плату за перевод?**  
Нет.

**Существует ли обязанность у акционера — физического лица предоставления в налоговую инспекцию налоговой декларации со сведениями о полученных дивидендах за год?**

В соответствии с п.1 ст. 229 Налогового кодекса Российской Федерации (далее — НК РФ) обязанность представлять в налоговую инспекцию декларацию о доходах возникает у лиц, перечисленных в статьях 227 и 228 НК РФ (в том числе у физических лиц, получающих доходы, при получении которых не был удержан налог налоговыми агентами), а именно:

1. физических лиц, зарегистрированных в установленном действующим законодательством порядке и осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, — по суммам доходов, полученных от осуществления такой деятельности;
2. нотариусов, занимающихся частной практикой, адвокатов, учредивших адвокатские кабинеты и других лиц, занимающихся в установленном действующим законодательством порядке частной практикой, — по суммам доходов, полученных от такой деятельности;
3. физических лиц — исходя из сумм вознаграждений, полученных от физических лиц и организаций, не являющихся налоговыми агентами, на основе заключенных трудовых договоров и договоров гражданско-правового характера, включая доходы по договорам найма или договорам аренды любого имущества;
4. физических лиц — исходя из сумм, полученных от продажи имущества, принадлежащего этим лицам на праве собственности;
5. физических лиц — налоговых резидентов Российской Федерации, за исключением российских военнослужащих, указанных в пункте 3 статьи 207 НК РФ, получающие доходы от источников, находящихся за пределами Российской Федерации, — исходя из сумм таких доходов;
6. физических лиц, получающих другие доходы, при получении которых не был удержан налог налоговыми агентами, — исходя из сумм таких доходов;
7. физических лиц, получающих выигрыши, выплачиваемые организаторами лотерей, тотализаторов и других основанных на риске игр (в том числе с использованием игровых автоматов), — исходя из сумм таких выигрышей;
8. физических лиц, получающих доходы в виде вознаграждения, выплачиваемого им как наследникам (правопреемникам) авторов произведений науки, литературы, искусства, а также авторов изобретений, полезных моделей и промышленных образцов;

продолжение на 10-й стр.

# Механизмы защиты экономических интересов миноритарных акционеров

Выкуп акций по требованию акционеров

Продолжение. Начало на 7-й стр.

*реорганизации общества или совершения крупной сделки, решение об одобрении которой принимается общим собранием акционеров в соответствии с пунктом 3 статьи 79 настоящего Федерального закона, если они голосовали против принятия решения о его реорганизации или одобрении указанной сделки либо не принимали участия в голосовании по этим вопросам;*

*внесения изменений и дополнений в устав общества или утверждения устава общества в новой редакции, ограничивающих их права, если они голосовали против принятия соответствующего решения или не принимали участия в голосовании»* (п.1 ст.75 Федерального закона «Об акционерных обществах» (далее — ФЗ «Об АО»).

Право требовать выкупа возникает с момента принятия общим собранием соответствующего решения. Это право не связано с тем, будет ли совершена крупная сделка, одобренная общим собранием, или осуществится ли реорганизация, решение о которой принято.

## ВАЖНО!

**В данных случаях выкуп акций — это способ защиты не от негативных последствий конкретных корпоративных мероприятий, а от реальной возможности проведения таких мероприятий, последствия которых акционер оценивает для себя негативно.**

Для того чтобы интересы акционеров, не поддерживающих возможные изменения в обществе, были реально защищены, необходима справедливая оценка размера компенсационных выплат за выкупаемые у них ценные бумаги. Выкуп акций обществом осуществляется по цене, определенной советом директоров (п.3 ст.75 ФЗ «Об АО»). Однако совет директоров не свободен в установлении цены выкупа.

В данном случае применяется принцип «пороговой цены». Законодатель устанавливает порог, ниже которого цена выкупа акций не может быть установлена, то есть «не ниже рыночной стоимости, которая должна быть определена независимым оценщиком без учета ее изменения в результате действий общества, повлекших возникновение права требования оценки и выкупа акций» (п.3 ст.75 ФЗ «Об АО»). Возврат инвестиций акционером должен происходить по цене не ниже рыночной.

В силу императивных норм Закона для определения рыночной стоимости акций обществом должно привлекать независимого оценщика. При этом рыночная стоимость определяется без учета тех изменений, которые могут произойти в результате реализации решений общего собрания, повлекших возникновение права требовать выкупа акций.

Включение в повестку дня общего собрания вопроса, голосование по которому может повлечь у акционеров возникновение права требовать выкупа принадлежащих им акций, порождает у общества дополнительные обязанности.

**Во-первых, оно обязано информировать акционеров о наличии у них права требовать выкупа принадлежащих им акций, а также о цене и порядке осуществления выкупа** (п.1 ст.76 ФЗ «Об АО»). Эту обязанность общество реализует посредством включения соответствующей информации в сообщение о проведении общего собрания акционеров (п.2 ст.76 ФЗ «Об АО»).

**Во-вторых, обществом должно быть предоставлена дополнительная информация лицам, имеющим право на**

**участие в общем собрании.** Перечень такой информации определен постановлением ФКЦБ от 31 мая 2002 г. № 17/пс «Об утверждении Положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров».

Обществом должно составляться список акционеров, имеющих право требовать выкупа принадлежащих им акций. Этот список формируется на основании данных реестра акционеров на день составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании, повестка дня которого включает вопросы, голосование по которым в соответствии с ФЗ «Об АО» может повлечь возникновение права требовать выкупа акций (п.2 ст.75 ФЗ «Об АО»).

## ВАЖНО!

**Право требовать выкупа возникает у акционеров, не поддержавших вышеперечисленные решения общего собрания. Акционер должен голосовать против или не принимать участия в голосовании по этим вопросам.**

В Законе не указаны требования к содержанию и форме данного документа. Назначение этого списка — идентифицировать лиц, имеющих право требовать выкупа обществом принадлежащих им акций. Поэтому к данному списку могут по аналогии применяться правила ст.51 ФЗ «Об АО», регламентирующие порядок составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров.

Обязанность составления списка акционеров, имеющих право требовать выкупа принадлежащих им акций, возложена на общество. Если функции счетной комиссии в обществе выполняет регистратор, то условиями договора можно поручить составление этого списка ему.

## Один документ — много функций — ворох проблем

*«Голосующей акцией общества является обыкновенная акция или привилегированная акция, предоставляющая акционеру — ее владельцу право голоса при решении вопроса, поставленного на голосование»* (п.1 ст.49 ФЗ «Об АО»).

Право требовать выкупа акций обществом имеют владельцы голосующих акций, предоставляющих право голоса как по всем вопросам компетенции общего собрания, так и только по отдельным вопросам. В частности, владельцы привилегированных акций любых типов вправе требовать выкупа принадлежащих им ценных бумаг в случае принятия общим собранием решения о реорганизации общества. Владельцы привилегированных акций определенных типов имеют такое право при принятии решения о внесении в устав общества изменений и дополнений, ограничивающих их права.

## ВАЖНО!

**В ряде случаев обыкновенные и привилегированные акции, указанные в п.5 ст.32 ФЗ «Об АО», не предоставляют своим владельцам права голоса. В частности, «акция, принадлежащая учредителю общества, не предоставляет права голоса до момента ее полной оплаты, если иное не предусмотрено уставом общества»** (п.1 ст.34 ФЗ «Об АО»)¹. Имеет место и такая ситуация: акция остается голосующей по смыслу п.1 ст.49 ФЗ «Об АО», однако ее владелец временно ограничивается

**в правах и ему запрещается пользоваться правом голоса по принадлежащим ему голосующим акциям. Такое временное ограничение не меняет природы этих ценных бумаг.**

**Не принявшими участия в голосовании считаются акционеры:**

- включенные в список лиц, имеющих право участвовать в общем собрании, но не принявшие участия в нем;
- чьи бюллетени были подписаны неуполномоченным лицом;
- зарегистрировавшиеся для участия в общем собрании, проводимом в форме совместного присутствия, но не сдавшие в счетную комиссию бюллетени для голосования.

В течение 45 дней с даты принятия соответствующего решения общим собранием акционеров акционер может направить обществу письменное требование о выкупе принадлежащих ему акций (п.3 ст.76 ФЗ «Об АО»).

В целях защиты от возможных мошеннических действий законодатель установил, что подпись акционера-физического лица, равно как и его представителя, на требовании о выкупе должна быть удостоверена нотариусом или держателем реестра акционеров общества (п.3 ст.76 ФЗ «Об АО»).

В информации общества о проведении собрания, решения которого порождают право выкупа для акционеров, может быть указан адрес, по которому должно быть направлено требование о выкупе. Если такое специальное указание отсутствует, требования акционеров направляются по месту нахождения акционерного общества.

Осуществлять прием требований от владельцев акций, а также отзывать указанных требований от имени общества вправе регистратор на основании дополнительного соглашения к договору на ведение реестра с обществом. В случае заключения указанного соглашения с регистратором обществом должно уведомить об этом акционеров.

Существует убедительная точка зрения, согласно которой требование акционера о выкупе принадлежащих ему акций следует рассматривать в качестве предложения обществу о заключении договора купли-продажи акций (*оферты*). Требование акционера адресовано конкретному лицу (акционерному обществу) и выражает намерение акционера (лица, сделавшего предложение, *оферента*), считать себя заключившим договор с адресатом, которым будет принято (*акцептовано*) предложение. Рассматриваемое действие акционера обладает признаками оферты, определенными в п.1 ст.435 ГК РФ.

Требование о выкупе приравнивается к распоряжению акционера о блокировании его счета в системе ведения реестра. Такая многофункциональность одного документа порождает определенные проблемы.

На практике нередко возникали ситуации, когда акционер, заявляя требование о выкупе, до момента перечисления акций с его счета на счет эмитента распоряжался ими иным образом. Иногда акционер, получив от общества денежные средства за выкупаемые акции, переуступал их другому лицу.

В целях исключения подобных ситуаций Закон содержит норму, согласно ко-

¹ Следует обратить внимание, что в постановлении Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ указано: «С исками об обязанности общества выкупить акции могут обращаться владельцы обыкновенных акций, а также владельцы привилегированных акций.» (п.29 постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 18 ноября 2003 г. №19).





торой с момента получения обществом требования акционера о выкупе принадлежащих ему акций до момента внесения в реестр 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 указанных ценных бумаг сделки с третьими лицами, о чем реестродержателем вносится соответствующая запись в реестр акционеров общества** (п.3 ст.76 ФЗ «Об АО»).

Получив требование, эмитент должен внести соответствующую запись в реестр акционеров (при условии, что он является держателем реестра) или дать поручение регистратору внести соответствующую запись, приложив к поручению оригинал или копию требования, скрепленную печатью общества и подписанную уполномоченным лицом.

Происходит временное, частичное ограничение оборота ценных бумаг.

Порядок внесения изменений в реестр владельцев именных ценных бумаг и осуществления депозитарного учета в случаях выкупа акций обществом по требованию акционеров в настоящее время определяется Положением о порядке внесения изменений в реестр владельцев именных ценных бумаг и осуществления депозитарного учета в случаях выкупа акций акционерным обществом по требованию акционеров, утвержденным приказом ФСФР России от 5 апреля 2007 г. №07-39/пз-н (далее — Положение). Действие Положения распространяется также на эмитентов ценных бумаг, осуществляющих ведение реестра владельцев именных ценных бумаг самостоятельно.

Несмотря на то, что Закон не употребляет такого термина, фактически речь идет **о блокировании акций, предложенных к выкупу**, что подтверждает Положение. Блокирование и прекращение блокирования операций по лицевому счету производятся по распоряжению зарегистрированного лица, по определению или решению суда, постановлению следователя, а также на основании свидетельства о смерти и иных документов, выданных уполномоченными органами.

При получении требования о выкупе акций обществом обязано передать регистратору оригинал или копию требования, скрепленную печатью общества и подписанную уполномоченным лицом. Исключением являются случаи, когда к требованию акционера приложена выписка с его счета депо с указанием общего количества учитываемых ценных бумаг и количества акций, подлежащих выкупу, в отношении которых осуществлено блокирование операций.

Если требование подписано уполномоченным представителем акционера, общество обязано передать регистратору оригинал или копию подписанности, скрепленную печатью и подписанную уполномоченным лицом (за исключением случаев подписания требования должностным лицом, имеющим право действовать от имени юридического лица без доверенности).

Если держателем реестра получено требование о выкупе и передаточное распоряжение от зарегистрированного лица, операции осуществляются в порядке очередности поступления указанных документов.

Внесение в реестр записей о блокировании операций в отношении акций, подлежащих выкупу, должно быть осуществлено в течение одного рабочего дня с момента представления необходимых документов держателю реестра.

Регистратор сверяет данные, указанные в требовании, с анкетой зарегистрированного лица. Если эти данные совпали, он вносит в реестр запись о блокировании операций по лицевому счету в отношении акций, подлежащих выкупу. Регистратор обязан уведомить общество или акционера, направивших тре-

бования, об отказе во внесении в реестр записи о блокировании операций в отношении акций, подлежащих выкупу, в случаях, предусмотренных законодательством. Такое уведомление должно содержать причины отказа и действия, которые необходимо предпринять для устранения причин, препятствующих блокированию.

## ВАЖНО!

**Запись о блокировании не вносится, если требование подано лицом, не зарегистрированным в реестре, и (или) указанные акции учитываются на счете депо в депозитарии.**

Закон предусматривает возможность отзыва требования о выкупе. Отзыв акционером такого требования должен поступить в общество в течение 45 дней с даты принятия соответствующего решения общим собранием (принятие которого повлекло возникновение права на выкуп) (п.3 ст.76 ФЗ «Об АО»). При получении извещения об отзыве требования общество должно снять ограничения, зафиксированные в реестре.

Требование об отзыве направляется обществу. Получив отзыв, общество обязано представить держателю реестра копию отзыва, скрепленную печатью и подписанную уполномоченным лицом, на следующий рабочий день после его получения, если акции акционера, подлежащие выкупу, учитываются на лицевом счете в реестре.

На основании отзыва акционером его требования в реестр вносится запись о прекращении блокировки. Внесение в реестр таких записей осуществляется в течение трех рабочих дней с момента представления отзыва держателю реестра.

## Полностью или частично?

Совет директоров не позднее чем через 50 дней со дня принятия соответствующего решения общим собранием утверждает отчет об итогах предъявления акционерами требований о выкупе принадлежащих им акций (п.4 ст.76 ФЗ «Об АО»). Если акции выкупаются пропорционально заявленным требованиям, в отчете должно быть указано количество акций в отношении каждого требования, которое необходимо списать реестродержателю.

Общая сумма средств, направляемых обществом на выкуп акций, не может превышать 10% стоимости чистых активов общества на дату принятия решения, которое повлекло возникновение у акционеров права требовать выкупа обществом принадлежащих им акций (п.5 ст.76 ФЗ «Об АО»). Если этих средств не хватает для удовлетворения всех поступивших требований, акции выкупаются пропорционально заявленным требованиям (п.5 ст.76 ФЗ «Об АО»).

Финансовой службе общества необходимо составить баланс **на дату собрания**. Закон однозначно установил, что стоимость чистых активов определяется **на дату принятия решения**, которое повлекло возникновение у акционера права требовать выкупа обществом принадлежащих ему акций.

Порядок расчета чистых активов установлен приказом Минфина России и ФКЦБ России от 29 января 2003 года № 10н/03-6/пз «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

Итак, обществом рассматриваются все поданные требования. Отсеиваются те, которые не подлежат удовлетворению. Определяется совокупная стоимость акций, требования о выкупе которых подлежат удовлетворению. Если она меньше или равна 10% стоимости чистых активов, то все требования удовлетворяются в полном объеме. Если она превышает эту величину, акции выкупаются пропорционально заявленным требованиям.

# Социальная программа ОАО «НК «Роснефть»

**Социальная политика ОАО «НК «Роснефть» является неотъемлемой частью корпоративной стратегии, направленной на создание всего комплекса условий для устойчивого развития Компании в долгосрочной перспективе. Эта политика базируется на безусловном следовании общепризнанным международным нормам, относящимся к правам человека, а также нормам российского законодательства в сфере организации труда.**

Высокая социальная ответственность перед всеми заинтересованными сторонами, в основе которой равенство возможностей, взаимное уважение и приоритет закона, — это первостепенное условие повышения эффективности и конкурентоспособности по всем направлениям деятельности, а также укрепления деловой репутации ОАО «НК «Роснефть».

Компания осуществляет масштабные мероприятия, направленные на:

- обеспечение безопасных и комфортных условий труда;
  - решение жилищных проблем;
  - улучшение качества жизни сотрудников и их семей;
  - профессиональное обучение сотрудников;
  - материальную поддержку ветеранов и пенсионеров;
  - социальное и экономическое развитие регионов.
- Основные направления социальной политики ОАО «НК «Роснефть» созвучны национальным проектам, реализуемым Правительством Российской Федерации, — «Доступное жилье», «Образование» и «Здоровье».

Социальные расходы ОАО «НК «Роснефть» в 2008 году составили более 17 млрд руб., планируемый объем социальных инвестиций в 2009 году составит 15,5 млрд руб.

Финансирование социальной программы Компании осуществляется по следующим основным направлениям:

- улучшение жилищных условий сотрудников (доля затрат — 10,9% от общей суммы расходов на социальный блок);
- создание оптимальных условий труда и отдыха (31,7%);
- охрана здоровья и поддержка здорового образа жизни (20,5%);
- негосударственное пенсионное обеспечение (13,5%);
- социально-экономическое развитие регионов (13,4%);
- содержание социальной инфраструктуры (6,4%);
- благотворительность (3,6%).

Затраты на социальные проекты распределены по следующим источникам финансирования:

С отнесением на себестоимость (в 2008 году до 70% фактически проведенных расходов на социальные нужды) финансируются жилищное строительство, приобретение служебных квартир, проводятся затраты на развитие производственной социальной сферы и содержание объектов социальной сферы, а также часть выплат социального характера работникам и пенсионные взносы в НПФ «Нефтегаз» по основному проекту.

Заемные средства (3% от объема социальных расходов) предоставляются в рамках реализации программ корпоративной ипотеки и на предоставление образовательных займов работникам Компании.

В соответствии с Налоговым кодексом РФ за счет прибыли (27% от объема социальных расходов) финансируются участие Компании в федеральной целевой программе «Жилище» по сносу ветхого и аварийного жилья в Сахалинской области, выплаты по социальной поддержке ветеранов и пенсионеров, а также проводятся расходы по заключенным Соглашениям с администрациями регионов по развитию социальной сферы и на благотворительность.

В целях привлечения и закрепления высококвалифицированных специалистов, повышения эффективности их труда в Компании уже на протяжении нескольких лет успешно реализуются программы строительства жилья и ипотечного кредитования.

ОАО «НК «Роснефть» реализует Комплексную программу обеспечения жильем своих сотрудников, которая включает четыре основных направления:

- корпоративное ипотечное жилищное кредитование;
- жилищное строительство;
- участие в реализации Федеральной целевой программы «Жилище» на о. Сахалине;
- предоставление служебного жилья.

За 2008 год Компания обеспечила жильем свыше 1 000 семей своих сотрудников общей площадью 64 тыс. кв. метров.

Было приобретено 45 служебных квартир для персонала, приглашенного на работу в дочерние общества из других регионов России по программе ротации кадров.

В 2008 году в рамках программы долгосрочного ипотечного кредитования жилье получили 660 семей. Корпоративная ипотечная программа включает предоставление сотруднику беспроцентного займа в размере 25—35% от стоимости квартиры и долгосрочного кредита на оставшуюся часть стоимости квартиры от банков — партнеров под льготный процент. Предоставление займов на приобретение квартир является эффективным механизмом удержания наиболее ценных работников. Кроме того, займы являются возвратными.

ОАО «НК «Роснефть» участвует в реализации национального проекта «Доступное и комфортное жилье — гражданам России» — строит жилье дома в тех городах, где недостаточен рынок готового жилья — в г. Грозном, Губкинском, п.г.т. Оха и Ноглики Сахалинской области. В 2008 году Компанией профинансировано строительство 8 жилых домов.

Особое внимание Компания уделяет участию в реализации Федеральной целевой программы «Жилище» в Сахалинской области. Так, в 2008 году затраты по данному проекту составили 148 млн руб., получены 43 квартиры в г. Охе и п.г.т. Ноглики для работников Сахалинморнефтегаза. Финансирование данной программы осуществляется с долевым (до 50%) привлечением средств федерального и муниципального бюджетов.

В 2009 году на реализацию Комплексной жилищной программы с приоритетным развитием ипотеки планируется направить более 537 млн руб., что позволит обеспечить жильем 167 семей сотрудников Компании.

В целях создания оптимальных условий труда и отдыха, повышения производительности труда, снижения заболеваемости и травматизма работников, в социальной политике ОАО «НК «Роснефть» уделяется особое внимание обустройству и развитию вахтовых поселков. По вахтовому методу в Компании работают свыше 27 тыс. человек, проживающих в 62 вахтовых поселках.

В 2008 году на развитие производственной социальной сферы было направлено 5,45 млрд руб., а на 2009 г. общий объем инвестиций планируется на уровне 5 млрд руб.

В 2008 году на Ванкорском месторождении было завершено строительство вахтового поселка на 1 220 человек, а также ведется строительство 4-х новых вахтовых поселков. В аэропорту «Игарка», обеспечивающем воздушное сообщение с Ванкорским месторождением, завершено строительство гостиницы и столовой, начато строительство здания длительного ожидания (общезимнее).

Выполнен капитальный ремонт шести вахтовых общежитий (Томскнефть, Пурнефтегаз), построено общежитие для молодых специалистов (Юганскнефтегаз).

В общей сложности ремонтные работы были выполнены на 63 социально-бытовых объектах.

В предыдущем году в Компании был проведен анализ имеющегося фонда вахтовых поселков, по результатам которого было выявлено, что социальные объекты соответствуют санитарно-социальным нормам до 88%. Для изменения такой ситуации в Компании была разработана и начата реализация Целевой программы приведения вахтовых поселков Компании к типовым стандартам ОАО «НК «Роснефть».

Результатом проводимых мероприятий является существенное изменение облика поселков: на смену общежитиям старого образца приходят новые, более комфортабельные жилые комплексы, планомерно улучшается медицинское обслуживание, расширяется набор бытовых услуг, появляются дополнительные возможности для занятий спортом и полноценного досуга.

Всего на реализацию целевой программы в 2008—2017 гг. планируется направить 15 млрд руб.







## ОТВЕТЫ НА ЧАСТО ЗАДАВАЕМЫЕ ВОПРОСЫ АКЦИОНЕРОВ

Продолжение.

Начало на 1-й, 2-й, 4-й, 6-й и 8-й стр.

9. физических лиц, получающих доходы в денежной и натуральной формах в порядке дарения, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 18.1 статьи 217 НК РФ.

ОАО «НК «Роснефть» согласно п.2 ст.214 НК РФ, при выплате доходов в виде дивидендов по акциям ОАО «НК «Роснефть», признается налоговым агентом, на которого в соответствии со ст.24 НК РФ возложены обязанности по правильному и своевременному исчислению, удержанию из денежных средств, выплачиваемых налогоплательщикам, и перечислению налогов в бюджетную систему Российской Федерации на соответствующие счета Федерального казначейства.

Следовательно, если акционер не относится к лицам, перечисленным в статьях 227 и 228 НК РФ, подача налоговой декларации по налогу на доходы физических лиц, включая доходы, полученные в виде дивидендов, не обязательна. В то же время, в соответствии с п.2 ст.229 НК РФ, лица, на которых не возложена обязанность представлять налоговую декларацию, вправе представить такую декларацию в налоговый орган по месту жительства.

**Как мне получить справку по форме 2-НДФЛ о доходах, полученных мною в 2008 году в виде дивидендов по акциям ОАО «НК «Роснефть»?**

Акционер может получить справку о доходах по форме 2-НДФЛ, обратившись в Компанию с заявлением на имя руководителя или главного бухгалтера. Заявление должно содержать следующую информацию об акционере:

фамилия, имя, отчество;  
паспортные данные;  
место регистрации;  
почтовый адрес для направления справки о доходах;  
период (год), в который получены доходы и за который необходимо составить справку;  
подпись.

Запросы на выдачу справок по форме 2-НДФЛ можно направить в ОАО «НК «Роснефть» по адресу: 117997, г. Москва, Софийская набережная, 26/1.

За получением дополнительной информации можно обратиться к сотрудникам ООО «РН-Учет», которые занимаются формированием и выдачей справок по форме 2-НДФЛ о доходах физических лиц:

**1. Румевич Татьяна Николаевна**  
Главный экономист  
**Служебный телефон:**  
8 (495) 7774499 вн. 4772  
**Факс:** 8 (495) 7774499 вн. 4397  
**Адрес электронной почты:**  
t\_rumevich@rosneft.ru

**2. Москаленко Инна Игоревна**  
Экономист 1 категории  
**Служебный телефон:**  
8 (495) 7774499 вн. 4778  
**Факс:** 8 (495) 7774499 вн. 4397  
**Адрес электронной почты:**  
i\_moskalenko@rosneft.ru

### ПРАВО ТРЕБОВАНИЯ У ОБЩЕСТВА ВЫКУПА ВСЕХ ИЛИ ЧАСТИ ПРИНАДЛЕЖАЩИХ АКЦИОНЕРУ АКЦИЙ

**В КАКИХ СЛУЧАЯХ АКЦИОНЕР МОЖЕТ ТРЕБОВАТЬ У ОБЩЕСТВА ВЫКУПА ПРИНАДЛЕЖАЩИХ ЕМУ АКЦИЙ?**

В соответствии с п. 1 ст. 75 Федерального закона «Об акционерных обществах» акционеры — владельцы голосующих акций вправе требовать выкупа обществом всех или части принадлежащих им акций в случаях:

- реорганизации общества или совершения крупной сделки, решение об одобрении которой принимается общим собранием акционеров в соответствии с п.3 ст.79 Федерального закона «Об акционерных обществах», если они голосовали против принятия решения о его реорганизации или одобрении указанной сделки либо не принимали участия в голосовании по этим вопросам;

- внесения изменений и дополнений в устав общества или утверждения устава общества в новой редакции, ограничивающих их права, если они голосовали против принятия соответствующего решения или не принимали участия в голосовании.

**Включены ли в повестку дня годового (по итогам 2008 года) общего собрания акционеров Компании (далее — Собрание) вопросы, голосование по которым в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» может повлечь возникновение права акционера требовать выкупа у Общества принадлежащих акционером акций?**

Да, включены. Это вопрос об утверждении Устава Общества в новой редакции и вопрос об одобрении крупной сделки (соответственно девятый и шестнадцатый вопросы повестки дня собрания).

окончание на 13-й стр.

# Механизмы защиты экономических интересов миноритарных акционеров

Выкуп акций по требованию акционеров

Окончание. Начало на 7—9-й стр.

## Определение количества акций, выкупленных у каждого акционера, предъявившего требование

Рассмотрим ситуацию, когда сумма требований, подлежащая удовлетворению, превышает 10% стоимости чистых активов общества.

**В обществе размещены только обыкновенные акции.**

Рассчитывается максимальное количество акций, которое может быть выкуплено обществом ( $A_{max}$ ):

$$A_{max} = D/C$$

где:  $A_{max}$  — максимальное количество акций, которое может быть выкуплено обществом;

$D$  — 10% стоимости чистых активов общества;

$C$  — цена выкупа одной акции, установленная советом директоров общества.

Количество акций, выкупаемых у одного акционера, определяется по формуле:

$$a = X \cdot (A_{max}) / N$$

где:  $a$  — количество акций, выкупаемых у акционера;

$X$  — количество акций, выкупа которых потребовал акционер;

$N$  — общее количество акций, выкупа которых потребовали все акционеры общества.

Результат расчета округляется до целого числа, так как в этом случае законодательство не допускает образования дробных акций.

**В обществе размещены обыкновенные и привилегированные акции различных типов.**

Рассчитывается сумма, подлежащая выплате каждому акционеру, за выкупленные у него акции. Для этого используется формула:

$$d = t \cdot D / T$$

где:  $d$  — сумма, выплачиваемая акционеру в рублях;

$t$  — стоимость акций всех категорий и типов, выкупа которых потребовал акционер;

$D$  — 10 процентов стоимости чистых активов общества;

$T$  — совокупная стоимость акций всех категорий и типов, выкупа которых потребовали акционеры общества.

После этого определяется количество акций каждой категории (типа), выкупаемых у акционера.

Так, акционер предъявил требование о выкупе:

$X$  — обыкновенных акций;

$Y$  — привилегированных акций типа А;

$Z$  — привилегированных акций типа Б;

$N$  — итога акций всех категорий и типов.

Количество акций определенной категории (типа), выкупаемых у акционера, рассчитывается по формулам:

$$a_x = X \cdot d / N \cdot C_x$$

$$a_y = Y \cdot d / N \cdot C_y$$

$$a_z = Z \cdot d / N \cdot C_z$$

где:  $a_x, a_y, a_z$  — количество акций определенной категории (типа), выкупаемых у акционера;

$X, Y, Z$  — количество акций определенной категории (типа), выкупа которых потребовал акционер;

$C_x, C_y, C_z$  — цена выкупа акций соответствующей категории (типа), установленная советом директоров общества;

$N$  — общее количество акций всех категорий и типов, выкупа которых потребовал акционер.

В конечном итоге можно использовать формулы:

$$a_x = X \cdot D \cdot (X \cdot C_x + Y \cdot C_y + Z \cdot C_z) / T \cdot N \cdot C_x$$

$$a_y = Y \cdot D \cdot (X \cdot C_x + Y \cdot C_y + Z \cdot C_z) / T \cdot N \cdot C_y$$

$$a_z = Z \cdot D \cdot (X \cdot C_x + Y \cdot C_y + Z \cdot C_z) / T \cdot N \cdot C_z$$

Результат расчета округляется до целого числа. Образование дробных акций не допускается.

## СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

# Спортивные комплексы для сахалинцев

**«Подобных спортивных объектов не найти, пожалуй, во всей Сахалинской области», — заявил губернатор области Александр Хорошавин на открытии новых спортивно-оздоровительных комплексов в городе Оха и поселке Ноглики.**

В городе нефтяников Охе, расположенном в 850 километрах на север от Южно-Сахалинска, построили самый большой в области бассейн — на 8 дорожек. Здесь же второй бассейн поменьше, где будут заниматься плаванием малыши. Открытие ознаменовалось массовым заплывом воспитанников охинской школы плавания.

Помимо бассейнов в спортивном комплексе несколько залов, среди них тренажерный и для занятий фитнесом, оборудованные современнейшим спортивным инвентарем, в ближайшее время откроются секции восточных единоборств — каратэ и тхеквондо.

А в комплексе «Арена», что в северном поселке Ноглики, с населением чуть более 10 тысяч, одновременно смогут заниматься спортом 200 человек. Объект включает в себя четыре универсальные спортивные площадки, фитнес-бар, бассейн, сауну, тренажерные залы, в том числе и для людей с ограниченными возможностями и,

по мнению специалистов, способен превратиться в один из центров культурно-спортивной жизни не только Ногликского района, но и всей Сахалинской области.

«Арена» построена по оригинальному архитектурному проекту, при строительстве спорткомплекса применены технические решения, характерные для сейсмически активных зон — основу «Арены» составляют металлоконструкции общей массой 800 тонн. Как заметил глава региона Александр Хорошавин: «Сооружение этого уникального объекта — плод совместной деятельности власти и бизнеса, пример ответственного, неформального подхода».

По словам руководителя Ногликской администрации Виктора Середы, в районе активно строятся социальные объекты, благоустраиваются населенные пункты. Так например, построена и функционирует средняя школа, рассчитанная на 140 мест в селе Вал, в конце 2009 года планируется сдать детский сад-гимназию, заканчивается строительство 3-го корпуса центральной районной больницы. Недавно в Ногликах были введены в эксплуатацию две хоккейных коробки, пользующиеся большой популярностью у населения, и новая лыжная база. Стадион «Нефтяник» получит этой осенью искус-

## Информирование акционеров о количестве выкупленных акций

После рассмотрения требований акционеров о выкупе акций общество может проинформировать акционеров о количестве выкупленных акций или об отказе в удовлетворении требований.

Закон не определяет форму такого извещения и не устанавливает требований к нему. Извещения целесообразно направлять в письменной форме. В них могут быть указаны основания, по которым отказывается в удовлетворении требования, или причины, по которым акции выкупаются частично.

В течение 30 дней с момента окончания срока для предъявления акционером требований о выкупе обществом принадлежащих им акций эти акции должны быть выкуплены, а расчеты с акционером — произведены (п.4 ст.76 ФЗ «Об АО»). У общества на расчеты с акционером остается 20-25 дней.

Акции выкупаются по цене, указанной в сообщении о проведении общего собрания. Изменение этой цены не допускается ни со стороны общества, ни со стороны акционера.

Если общество не рассчитается с акционером в указанный срок, акционер вправе подать иск в суд и просить не только уплаты цены выкупа акций, но и взыскания с общества процентов за пользование чужими денежными средствами (ст.395 ГК РФ) начиная со срока, определенного в п.4 ст.76 ФЗ «Об АО».

В соответствии со ст.316 ГК РФ «если место исполнения не определено законом, иными правовыми актами или договором, не явствует из обычаев делового оборота или существа обязательства, исполнение должно быть произведено:

по денежному обязательству — в месте жительства кредитора в момент возникновения обязательства,



ственное покрытие. К концу года будут сданы четыре жилых дома.

Всех этих объектов не было бы без серьезных инвестиций, поступающих от нефтяной компании «Роснефть», которая даже в нынешнее непростое время, в условиях экономического кризиса, продолжает делать всё для того, чтобы жители регионов, где работает компания, имели все условия для полноценной жизни и отдыха.

Поддержка спорта и пропаганда здорового образа жизни — один из важнейших приоритетов социальной политики компании. В профессии нефтяника, кото-





а если кредитором является юридическое лицо — в месте его нахождения в момент возникновения обязательства».

Обязательство общества по проведению расчетов с акционерами за выкупленные у них акции будет исполнено, если оно перечислит денежные средства по указанному в реестре банковским реквизитам акционера, либо вышлет ему денежные средства почтовым переводом или курьерской службой по адресу, указанному в реестре.

## ВОПРОС — ОТВЕТ

### Правомерен ли отказ?

**Могут ли совет директоров или генеральный директор отказать акционерам в удовлетворении предъявленных ими требований о выкупе акций? Если да, то по каким основаниям?**

Перечислим типичные основания, по которым совет директоров отказывает в удовлетворении требований:

- акционер, предъявивший требование, не был владельцем голосующих акций общества на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании. В соответствии с п.2 ст.75 ФЗ «Об АО» он не включен в список акционеров, имеющих право требовать выкупа обществом принадлежащих им акций;
  - требование о выкупе предъявлено позже срока, установленного п.3 ст.76 ФЗ «Об АО» (45 дней с даты принятия общим собранием соответствующего решения);
  - в соответствии с п.1 ст.75 ФЗ «Об АО» право требовать выкупа акций имеют акционеры — владельцы голосующих акций, если они голосовали против принятия общим собранием решения о реорганизации общества или не принимали участия в голосовании по этому вопросу.
- данные, представленные счетной комиссией, свидетельствуют о том, что акционер, предъявивший требование о выкупе, голосовал на общем собрании за решение о реорганизации общества. В соответствии с п.2 ст.75 ФЗ «Об АО» он не включен в список акционеров, имеющих право требовать выкупа

обществом принадлежащих им акций, и поэтому не вправе предъявлять такое требование;

— по данным счетной комиссии акционер на общем собрании при принятии решения о реорганизации общества избрал вариант «Воздержался». В соответствии с п.2 ст.75 ФЗ «Об АО» он не включен в список акционеров, имеющих право требовать выкупа обществом принадлежащих им акций, поэтому он не вправе предъявлять такое требование;

- в соответствии с п.1 ст.75 ФЗ «Об АО» право требовать выкупа обществом всех или части акций имеют только их владельцы. По данным реестра владельцев именных ценных бумаг, на дату предъявления акционером требования о выкупе акции, указанные в требовании, ему не принадлежали.

### Выкуп акций и сделки с заинтересованностью

**В общество поступило требование о выкупе акций от акционера, который в соответствии с Законом признается заинтересованным лицом (например, член совета директоров). Следует ли в этом случае одобрять сделку с заинтересованностью по выкупу акций члена совета директоров?**

Не следует. Закон содержит исключение, когда правила о заключении сделок с заинтересованностью не применяются. В частности, при приобретении и выкупе размещенных обществом акций (п.2 ст.81 ФЗ «Об АО»). Раз речь идет о сделках общества со всеми акционерами на равных условиях, то нормы о специальном их одобрении не применяются.



**Андрей ГЛУШЕЦКИЙ, профессор, генеральный директор Центра деловой информации еженедельника «Экономика и жизнь»**



рая ежедневно сопряжена с большими нагрузками, особенно важна хорошая физическая форма. Физкультура и спорт — та основа, которая повышает жизненный тонус, помогает быть бодрым, энергичным, целеустремленным, укрепляет силу воли, — качества, делающие честь каждому человеку. Ежегодно Роснефть арендует для своих сотрудников спортивные залы, бассейны, проводит соревнования по различным видам спорта; особое внимание уделяется развитию детского спорта.

За счет средств компании ведется строительство и других крупных современных

спортивных комплексов — в Сибири и на Юге России. Для Роснефти это не столько забота об имидже компании, сколько забота о людях, живущих в регионах, прямо или косвенно причастных к работе нефтяников. Ведь для любой компании специалисты являются самым ценным ее капиталом. Именно поэтому НК «Роснефть» предоставляет людям новые возможности для того, чтобы вести всеми уважаемый и любимый здоровый образ жизни и не жалеть для этого средств, являя собой яркий пример социальной ответственности бизнеса.

## Социальная программа ОАО «НК «Роснефть»

Окончание. Начало на 9-й стр.

Содержание социальной инфраструктуры, принадлежащей ОАО «НК «Роснефть»

ОАО «НК «Роснефть» последовательно реализует программу оптимизации принадлежащей ей социальной инфраструктуры с целью сокращения расходов. В 2008 году расходы на содержание социальной инфраструктуры ОАО «НК «Роснефть» составили около 1 млрд руб.

В рамках работы по снижению непроизводительных затрат осуществляется вывод ряда социальных объектов из состава дочерних обществ, а на базе отдельных наиболее значимых социально-культурных объектов, расположенных в уникальных природно-климатических зонах (о. Байкал, р. Волга), создаются крупные Центры здоровья для оздоровления сотрудников ОАО «НК «Роснефть». Для организации качественного оздоровления работников Компании и обеспечения эффективного централизованного управления социально-культурными объектами, которые останутся в корпоративном периметре Компании, было создано дочернее общество ООО «РН-Здоровье».

Предполагается, что начиная с 2009 года снижение расходов на содержание социально-культурных объектов произойдет не менее, чем на 10—15%.

В ОАО «НК «Роснефть» разработана программа по охране здоровья, основная цель которой — к 2013 году добиться снижения уровня заболеваемости работников (в расчете на 100 человек) не менее чем на 30% от уровня 2007 года. Программа предусматривает:

- проведение ежегодных медицинских осмотров, вакцинаций;
- проведение анализа заболеваемости сотрудников и реализацию профилактических мероприятий;
- применение наиболее эффективных методов лечения;
- организацию санаторно-курортного лечения сотрудников и членов их семей;
- пропаганду здорового образа жизни;
- создание необходимых санитарно-бытовых условий на рабочих местах.

В 2008 году на реализацию вышеуказанных мер было направлено 978 млн руб. в 2009 году в рамках реализации программы по охране здоровья планируется израсходовать свыше 1 млрд руб.

### Корпоративное пенсионное обеспечение

В целях решения кадровых вопросов по омоложению трудового коллектива ОАО «НК «Роснефть», мотивации сотрудников, получения дополнительных рычагов управления коллективом, а также для обеспечения социальной защищенности выходящих на пенсию работников Компании реализуется Корпоративная пенсионная программа.

С 2008 года в Компании проводится активная информационно-разъяснительная работа с работниками о необходимости их включения в программу индивидуального пенсионного обеспечения и заключении индивидуальных пенсионных договоров.

В настоящее время заключено более 18 тыс. таких договоров на общую сумму свыше 130 млн руб.

В 2009 году эта работа будет продолжаться. В настоящее время участниками системы негосударственного пенсионного обеспечения являются свыше 100 тыс. сотрудников, за которых ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерние общества перечисляют пенсионные взносы в корпоративный НПФ «Нефтегарант». В 2008 году сумма таких взносов составила 2,3 млрд руб. из них 150,2 млн руб. было перечислено по проекту социальной поддержки ветеранов.

В 2008 году негосударственные корпоративные пенсии получили 22 760 человек (9 343 пенсионера и 13 417 ветеранов). Общая сумма выплаченных пенсий за год составила 367,6 млн руб.

Кроме того, в рамках коллективных договоров пенсионерам и ветеранам была оказана материальная помощь на сумму 236,1 млн руб.

### Благотворительная деятельность

ОАО «НК «Роснефть» является социально-ответственной Компанией и ставит перед собой задачи:

- повышать привлекательность регионов присутствия дочерних обществ, в которых проживают работники ОАО «НК «Роснефть»;
- через различные направления социальной политики обеспечивать социальную поддержку работников Компании;
- принимать участие в решении отдельных общественных социально-значимых программ развития культурного наследия России, развития спорта, патриотизма, поддержки учреждений здравоохранения, детских домов и других аналогичных направлений.

Одним из направлений социальной политики ОАО «НК «Роснефть» является благотворительное пожертвование в рамках средств, утвержденных бизнес-планом на отчетный год.

Направление денежных средств коммерческим организациям, в соответствии с законодательством РФ, не относится к благотворительному пожертвованию.

ОАО «НК «Роснефть» ежегодно выделяет средства на оказание благотворительной помощи. Всего в 2008 году на эти цели Компанией было выделено свыше 600 млн руб.

Важным направлением благотворительной деятельности ОАО «НК «Роснефть» является оказание помощи

коренным малочисленным народам Севера в районах присутствия Компании. В регионах их проживания строятся школы и больницы, благоустраиваются населенные пункты. Компанией также выплачиваются компенсации за использование земельных участков, закупается оборудование для ведения промыслового хозяйствования и топливо, осуществляется детская летняя оздоровительная программа, финансируется участие в выставках, конкурсах и других мероприятиях.

Всего в 2008 году на поддержку коренных малочисленных народов Севера ОАО «НК «Роснефть» направило свыше 100 млн руб.

Большое значение Компания придает возрождению духовного наследия России и укреплению нравственных начал в жизни общества. За последние годы при активном участии ОАО «НК «Роснефть» были восстановлены или заново построены храмы во многих регионах страны, включая Москву, Юг России, Сибирь и Дальний Восток.

### Соглашения с регионами

ОАО «НК «Роснефть» строит отношения с регионами, в которых ведет свою производственную деятельность, на основе взаимовыгодного партнерства, уделяя при этом особое внимание реализации комплексных программ социально-экономического развития.

Выделение финансовых средств на развитие социальной инфраструктуры и финансирование различных социальных проектов в регионах присутствия Компании осуществляется в соответствии с соглашениями, заключаемыми с административными органами власти субъектов Российской Федерации на основе взаимовыгодного сотрудничества с предоставлением налоговых льгот Компании в рамках действующего законодательства.

По состоянию на конец 2008 года ОАО «НК «Роснефть» заключены соглашения о сотрудничестве с администрациями Ханты-Мансийского и Ямало-Ненецкого автономных округов, Республики Коми, Республики Адыгея, Удмуртской Республики, Камчатского, Хабаровского, Приморского, Забайкальского, Красноярского, Краснодарского и Ставропольского краев, Сахалинской, Магаданской, Иркутской, Орловской, Липецкой, Новосибирской и Самарской областей. В некоторых регионах деятельность социальная политика Компании определяется условиями лицензионных соглашений о недропользовании.

На основании заключенных соглашений осуществляются инвестиции в развитие инфраструктуры городов и поселков, строительство дорог, школ, медицинских учреждений, культурных и спортивных объектов, приобретение самого современного оборудования и т.п.

В 2008 году расходы ОАО «НК «Роснефть» на финансирование соглашений о социально-экономическом сотрудничестве с регионами составили 2 300 млн руб.

Всего в 2008 году Компания принимала участие в финансировании строительства, ремонта, реконструкции и материально-технического обеспечения 18 детских дошкольных учреждений, 24 школ, 28 культурных и 10 спортивных объектов, 15 лечебных учреждений и 9 храмов.

В целях снижения заболеваемости, укрепления здоровья работников Компании, развития корпоративного духа и повышения производительности труда большое внимание уделяется поддержке спорта и пропаганде здорового образа жизни — и это один из важнейших приоритетов социальной политики ОАО «НК «Роснефть». Ежегодно Компания арендует для своих сотрудников залы, бассейны, проводит соревнования по различным видам спорта, особое внимание уделяется развитию детского спорта.

Важным корпоративным мероприятием ОАО «НК «Роснефть» является ежегодная многоэтапная Спартакиада, которая в 2008 году состоялась уже в четвертый раз. Соревнования проводятся по восьми летним видам спорта (мини-футбол, баскетбол, волейбол, настольный теннис, легкая атлетика, гиревой спорт, шахматы и перетягивание каната), при этом количество участников Спартакиады неуклонно растет.

### Приоритеты социальной политики Компании на 2009 год

В целях создания комплекса условий для устойчивого перспективного развития Компании, с учетом сложившейся ситуации на финансовых рынках, на 2009 год в области реализации социальной политики необходимо:

- реализовать Целевую программу по приведению вахтовых поселков к типовым стандартам;
- обеспечить выполнение программы по охране здоровья;
- осуществить вывод непрофильных активов;
- обеспечить реализацию жилищной программы;
- продолжить поэтапную реализацию реформы системы негосударственного пенсионного обеспечения в Компании.



**Сергей КАРАГАНОВ**  
вице-президент ОАО «НК «Роснефть»





**ОБРАЩЕНИЕ** председателя Совета директоров ОАО «НК «Роснефть»

**Окончание. Начало на 1-й стр.**

Компания показала высокий уровень восполнения запасов вопреки существенному снижению цены на нефть к концу года, продемонстрировала высокие темпы органического роста добычи нефти на фоне общепромышленного снижения, а также значительно увеличила объемы нефтепереработки и улучшила структуру выпуска нефтепродуктов. Кроме того, Роснефть продолжила успешно реализовывать основные стратегические проекты, такие, например, как разработка Ванкорского месторождения, а также модернизация и расширение перерабатывающих мощностей.

Рекордные производственные показатели наряду с благоприятной ценовой конъюнктурой, сложившейся в первой половине 2008 г., позволили Компании показать высокие финансовые результаты.

На основании этих результатов Совет директоров счел возможным рекомендовать Общему собранию акционеров увеличить дивиденды на акцию до 1,92 руб., или на 20% по сравнению с предыдущим годом. Эта рекомендация полностью соответствует дивидендной политике Компании, в том числе принципу соблюдения баланса между интересами НК «Роснефть» и ее акционеров.

Резкое снижение цен на нефть во второй половине 2008 г. стало проверкой гибкости и эффективности системы управления НК «Роснефть». Хотел бы

отметить, что мы успешно прошли эту проверку и своевременно отреагировали на изменение конъюнктуры. В НК «Роснефть» была начата реализация специальной программы, которая поможет минимизировать негативное влияние финансового кризиса на устойчивость и динамику развития Компании.

Программа предусматривает сокращение всех видов расходов и соблюдение жесткой финансовой дисциплины. Роснефть принимала и продолжает принимать самое активное участие в разработке поправок в действующую систему налогообложения нефтяной отрасли. Результатом совместной работы в 2008 г. стал ряд важных изменений в этой области. Так, была снижена ставка налога на добычу полезных ископаемых и уменьшен временной лаг при расчете экспортных пошлин. Все это станет дополнительным фактором устойчивости Компании в условиях неблагоприятной макроэкономической среды.

Ключевым элементом стратегии развития НК «Роснефть» является совершенствование системы корпоративного управления с учетом существующих нормативных требований и передового мирового опыта. В 2008 г. в дополнение к действующим в Компании нормативным документам был принят Кодекс деловой этики, который устанавливает принципы и правила ведения дел, разработанные на основании морально-этических ценностей и профессиональных стандартов. Кодекс

деловой этики является свидетельством нашей приверженности общепризнанным принципам ответственного ведения бизнеса. Кроме того, в целях повышения информационной прозрачности и более эффективной защиты прав акционеров был принят ряд изменений и дополнений во внутренние нормативно-правовые документы НК «Роснефть».

В рамках инициативы Правительства Российской Федерации по сокращению числа государственных служащих в советах директоров компаний с государственным участием в НК «Роснефть» было принято решение увеличить число независимых директоров в Совете. Это позволит сделать систему корпоративного управления более совершенной, повысить уровень прозрачности, а также усилить конкурентные преимущества Компании благодаря богатому отраслевому опыту новых независимых директоров. Руководство НК «Роснефть» убеждено, что эта приоритетная инициатива найдет полную поддержку у акционеров Компании.

НК «Роснефть» стремится обеспечивать стабильный и существенный вклад в социально-экономическое развитие всех регионов своей деятельности, постоянно расширяя масштаб жилищных, пенсионных, образовательных, благотворительных и других социально значимых программ. Компания последовательно работает над совершенствованием и повышением прозрачности своей социальной политики, а также над улуч-

шением взаимодействия со всеми заинтересованными сторонами. В рамках выполнения этой задачи в 2008 г. был выпущен очередной отчет об устойчивом развитии, соответствующий международным требованиям.

Сегодня мы можем с уверенностью сказать, что НК «Роснефть» создала прочный фундамент для динамичного роста в долгосрочной перспективе.

Мы продолжим эффективно работать на благо наших акционеров и экономики Российской Федерации, придерживаясь в своей деятельности самых высоких производственных, природоохранных и социальных стандартов. В заключение хочу выразить благодарность и признательность всем акционерам за их доверие к нашей Компании. Также благодарю Правление, Совет директоров и всех сотрудников Компании за успешную работу в 2008 г., профессионализм и неустанную приверженность ценностям НК «Роснефть». Уверен, нашими совместными усилиями мы успешно выполним все стоящие перед нами задачи.

**Игорь СЕЧИН**  
Председатель Совета директоров  
ОАО «НК «Роснефть»

## Плюсы олимпийского партнерства



**Окончание. Начало на 1-й стр.**

— **Сергей Михайлович, насколько накладно спонсорство в рамках партнерства Олимпийских и Паралимпийских игр в Сочи-2014 и будет ли этот проект для вашей компании рентабельным?**

Взнос Роснефти составляет 180 млн долларов. Понятно, что столь масштабная поддержка Олимпиады должна принести реальную отдачу и тысячам наших акционеров; поэтому участие в проекте изначально рассматривалось с позиции рентабельности для самой компании. Партнерство несет вполне определенные плюсы, а статус генерального партнера дает нам эксклюзивные права на использование символики Олимпийских игр и Национального Олимпийского комитета на территории России. Эту символику мы будем использовать в продвижении розничной сети АЗС и ее услуг, моторных топлив класса Евро, смазочных масел — основных носителей бренда «Роснефть».

Помимо достижения имиджевого эффекта мы рассчитываем на контракты по снабжению топливом структуры сочинского Оргкомитета, Национального Олимпийского комитета, национальной сборной, а также Олимпострой. Кроме того, для нужд Олимпиады мы будем использовать и нашу санаторную инфраструктуру в Южном федеральном округе.

В рамках реализации своей олимпийской программы компания намерена ввести в строй свыше 150 автозаправочных комплексов (АЗК). Из них 63 АЗК будут построены в Краснодарском крае, где они станут весомым дополнением к 180-ти, уже имеющимся у нас в этом регионе. Остальные заправки будут открываться на ключевых федеральных трассах в других регионах. При этом мы планируем открывать многофункциональные АЗК «олимпийского» формата, которые будут предлагать широкий спектр услуг, включающий супермаркеты, рестораны и кафе, автостоянки и типовые мотели.

В наших планах также возведение в районе проведения Игр объектов для заправки тракторов — горных тягачей, используемых для обслуживания горнолыжных трасс. Кроме того, для обслуживания строящейся яхтенной марины в Сочи будут созданы плавучие заправочные станции для водного транспорта. Предусмотрено также строительство 60 новых газовых автозаправочных комплексов. Наш интерес вполне просчитан и прозрачен: возведенные к Олимпиаде объекты будут служить компании еще долгие годы, усиливая позиции Роснефти на Юге России.

**ОБРАЩЕНИЕ** Президента ОАО «НК «Роснефть»

**Окончание. Начало на 1-й стр.**

среди публичных нефтяных корпораций по объему доказанных запасов жидких углеводородов, в том числе благодаря широкомасштабным и высокоэффективным геологоразведочным работам. Стремясь обеспечить устойчивый рост ресурсной базы в будущем, мы продолжили реализацию стратегически важных геологоразведочных проектов в Восточной Сибири, на шельфе Дальнего Востока и южных морей России.

Не менее важным итогом деятельности НК «Роснефть» в 2008 г. стал высокий прирост добычи нефти, составивший 9%. Мы добыли свыше 110 млн т нефти, еще более укрепив свои лидирующие позиции в российской нефтяной отрасли и приблизившись к ведущим мировым нефтяным компаниям. Важными факторами роста добычи стали качественная ресурсная база Компании и применение передовых технологий разработки месторождений, что обеспечивает самые высокие в России дебиты новых скважин. Наряду с жестким контролем над расходами это позволяет Компании сохранять удельную себестоимость добычи на самом низком в отрасли уровне, а также получать максимальную отдачу на инвестиции.

В 2008 г. мы продолжили работать над обеспечением дальнейшего роста добычи НК «Роснефть». Особое место среди приоритетных задач в этой области занимает освоение минерально-сырьевой базы Восточной Сибири. Прошедший год ознаменовался началом промышленной добычи на крупном Верхнечонском месторождении — в октябре первая верхнечонская нефть поступила в трубопроводную систему Восточная Сибирь — Тихий океан. Кроме того, мы практически завершили подготовительные работы по вводу в эксплуатацию крупнейшего Ванкорского месторождения в Красноярском крае, имеющего стратегическое значение для НК «Роснефть».

В рамках работы по оптимизации всех направлений деятельности мы продолжили развивать сегмент переработки и сбыта. В 2008 г. нефтеперерабатывающие заводы НК «Роснефть» переработали 49,3 млн т нефти, что составило 45% от добычи Компании и на 23% превысило показатель 2007 г. Улучшилась структура выпуска продукции, например, выход светлых нефтепродуктов увеличился почти до 58%. Основные усилия в области модернизации перерабатывающих мощностей были направлены на обеспечение выпуска моторных топлив, соответствующих европейским стандартам, и уже в 2008 г. мы добились значительных успехов. Так, на нескольких заводах Компании началось производство бензина и дизельного топлива, соответствующих стандартам Евро-3 и Евро-4.

Также в 2008 г. велась дальнейшая работа по реализации таких стратегических проектов, как расширение мощностей Туапсинского НПЗ и строительство нового завода на Дальнем

Востоке. Несмотря на неблагоприятные макроэкономические условия, мы решили не отказываться от этих проектов и планируем продолжать работы по ним и в 2009 г.

Стремясь реализовывать максимальное количество продукции напрямую конечному потребителю, в 2008 г. Роснефть активно развивала перспективный бункеровочный бизнес. Несмотря на то, что мы начали заниматься этим видом деятельности только в конце 2007 г., нам уже удалось занять значимую долю на данном рынке. Кроме того, мы проводили оптимизацию и расширение сети АЗС и нефтебаз. Охват розничной сети Компании увеличился до 38 регионов России, а объем розничной реализации нефтепродуктов вырос в 1,7 раза по сравнению с предыдущим годом. Важным событием в розничном секторе стало начало продаж через сеть собственных АЗС фирменных масел Компании.

Рекордные производственные результаты стали одним из основных факторов достижения высоких финансовых показателей. Этому также способствовала благоприятная ценовая конъюнктура первой половины 2008 г. и усилия Компании по контролю над расходами и оптимизации деятельности. Основными негативными факторами 2008 г. стали высокие темпы реального укрепления рубля в первом полугодии, а также резкое снижение цен на нефть и сильно возросшая налоговая нагрузка во второй половине года. Своевременное начало реализации антикризисной программы в четвертом квартале позволило минимизировать негативные последствия нестабильности в мировой финансовой системе.

Важнейшим достижением Компании в финансовой сфере стало существенное сокращение чистого долга и снижение отношения чистого долга к капиталу. Мы успешно выплатили и рефинансировали свыше 16 млрд долл. задолженности, в том числе погасили последний транш по бридж-кредиту на общую сумму 22 млрд долл.

Результаты НК «Роснефть» свидетельствуют о том, что за последние годы Компания превратилась в крепкую и сбалансированную бизнес-структуру, которая планомерно повышает свою эффективность. Полагаю, что в условиях мирового финансового кризиса последний фактор становится определяющим в обеспечении устойчивости НК «Роснефть». В дальнейшем мы продолжим активную работу именно в данном направлении с целью успешной реализации всех наших долгосрочных планов и увеличения акционерной стоимости Компании.

**Сергей БОГДАНЧИКОВ**  
Президент ОАО «НК «Роснефть»





Окончание. Начало на 1-й, 2-й, 4-й, 6-й, 8-й и 10-й стр.

**На какую дату будет составлен список акционеров ОАО «НК «Роснефть», имеющих право требовать у Общества выкупа принадлежащих им акций?**

В соответствии с п. 2 ст. 75 Федерального закона «Об акционерных обществах», список акционеров, имеющих право требовать выкупа Обществом принадлежащих им акций, будет составлен на основании данных реестра акционеров Общества на день составления списка лиц, имеющих право на участие в Собрании, т.е. на конец операционного дня 30.04.2009 г.

**По какой цене будет осуществляться выкуп Обществом акций? Кем определена цена выкупа?**

Выкуп обыкновенных акций Обществом осуществляется по цене, определенной Советом директоров ОАО «НК «Роснефть», в размере рыночной стоимости акций, определенной независимым оценщиком: 157 рублей за одну обыкновенную акцию.

**Какой независимый оценщик определил рыночную стоимость одной обыкновенной акции? По состоянию на какую дату произведена оценка? На основании каких подходов была произведена оценка?**

Независимая оценка была произведена ЗАО «Центр профессиональной оценки» по заказу ОАО «НК «Роснефть» в соответствии с требованиями действующего российского законодательства по состоянию на 31 декабря 2008 г. Кроме того, компания Deloitte (одна из компаний Большой четверки) подтвердила, что методики, примененные ЗАО «Центр профессиональной оценки» при выполнении независимой оценки, соответствуют международным стандартам.

При проведении оценки ЗАО «Центр профессиональной оценки» применил три основных общепринятых подхода: сравнительный (рыночный) подход, доходный подход и затратный подход.

Сравнительный (рыночный) подход основан на текущем состоянии фондового рынка и информации о сделках с акциями предприятий данной отрасли. Сравнительный подход традиционно является ключевым для определения стоимости акций компании при наличии достаточного объема рыночной информации. В рамках сравнительного подхода был использован основной метод — рыночной капитализации. Цена акции ОАО «НК «Роснефть» была определена как средневзвешенная по объему торгов котировка на ММВБ и ЛФБ за последние 6 месяцев до даты оценки и составила 157 руб. В рамках сравнительного подхода был также использован метод компаний-аналогов. Однако оценщик принял решение не использовать полученные результаты по причине отсутствия в необходимой степени сопоставимых с ОАО «НК «Роснефть» компаний и значительного диапазоном полученных результатов. При этом оценка по методу рыночной капитализации попала в полученный диапазон.

В рамках доходного подхода был использован метод дисконтированных денежных потоков. Диапазон стоимости акции ОАО «НК «Роснефть», полученный в рамках доходного подхода, подтвердил результат, полученный по методу рыночной капитализации в рамках сравнительного подхода.

При попытке применения затратного подхода на основе консолидированной отчетности ОАО «НК «Роснефть» по ОПБУ США выяснилось, что в отчетности не отражена реальная стоимость нематериальных активов (прежде всего лицензий), составляющих значительную часть стоимости Компании. В связи с этим применение затратного подхода было признано нецелесообразным.

По результатам проведенного анализа оценщик принял решение о том, что оценка, полученная по методу рыночной капитализации в рамках сравнительного подхода, наиболее адекватно отражает рыночную стоимость акции ОАО «НК «Роснефть». Таким образом, рыночная стоимость одной обыкновенной акции ОАО «НК «Роснефть» была определена на уровне 157 руб.

**Каков количество акций, принадлежащих акционерам, выкупит Общество?**

В соответствии с п. 5 ст. 76 Федерального закона «Об акционерных обществах», общая сумма средств, направляемых ОАО «НК «Роснефть» на выкуп акций, не может превышать 10 процентов стоимости чистых активов Общества на дату принятия Собранием решения об утверждении Устава Общества в новой редакции и об одобрении крупной сделки. В случае, если общее количество акций, в отношении которых акционерами будут заявлены требования о выкупе, превысит количество акций, которое может быть выкуплено ОАО «НК «Роснефть» с учетом установленного выше ограничения, акции будут выкупаться у акционеров пропорционально заявленным требованиям.

**В какие сроки акционер может предъявить Обществу требование о выкупе принадлежащих ему акций?**

Требование акционера о выкупе Обществу принадлежащих ему акций, в соответствии с п. 3 ст. 76 Федерального за-

кона «Об акционерных обществах», должно быть предъявлено Обществу не позднее 45 дней с даты принятия соответствующего решения Собранием (т.е. не позднее 03.08.2009 г.).

**Имеет ли право акционер отозвать предъявленное Обществу требование о выкупе?**

Да, акционер имеет такое право в соответствии с п. 3 ст. 76 Федерального закона «Об акционерных обществах». При этом отзыв акционером требования о выкупе принадлежащих ему акций должен поступить в Общество в течение срока, предусмотренного для предъявления Обществу требования, т.е. не позднее 45 дней с даты принятия соответствующего решения Собранием (т.е. не позднее 03.08.2009 г.).

**Как правильно составить требование о выкупе (отзыв требования о выкупе) акций ОАО «НК «Роснефть»?**

Требование о выкупе (отзыв требования о выкупе) должно быть составлено с учетом требований Федерального закона «Об акционерных обществах» и Положения о порядке внесения изменений в реестр владельцев именных ценных бумаг и осуществления депозитарного учета в случаях выкупа акций акционерным обществом по требованию акционеров, утвержденного Приказом ФСФР России от 05.04.2007 № 07-39/пз-н, и содержать следующие данные:

- фамилия, имя, отчество (полное наименование) акционера;
- место жительства (место нахождения);
- количество, категория (тип) и государственный регистрационный номер выпуска акций, выкупа которых требует акционер;
- паспортные данные для акционера — физического лица;
- основной государственный регистрационный номер (ОГРН) акционера — юридического лица в случае, если он является резидентом, или информация об органе, зарегистрировавшем иностранную организацию, регистрационный номер, дата и месте регистрации акционера — юридического лица, в случае, если он является нерезидентом;
- подпись акционера — физического лица или его уполномоченного представителя, засвидетельствованная нотариально или заверенная держателем реестра акционеров ОАО «НК «Роснефть» — ООО «Реестр-РН»;
- подпись уполномоченного лица акционера — юридического лица и печать акционера — юридического лица;
- способ оплаты (реквизиты банковского счета — в случае безналичного расчета, почтовый адрес — в случае наличного расчета посредством почтового перевода).

При этом персональные данные, указываемые в требовании физическим лицом, равно как и сведения о юридическом лице, указываемые в требовании юридическим лицом, должны соответствовать сведениям, ранее предоставленным регистратору или депозитарию.

При подготовке к проведению Собрания вместе с бюллетенями для голосования на Собрании акционером направляются бланки требования о выкупе для заполнения (при необходимости).

**Каков порядок подачи требования о выкупе (отзыва требования о выкупе)?**

Акционер представляет требование о выкупе (отзыв требования о выкупе) по почте (или лично): в ОАО «НК «Роснефть» по адресу: 117997, г. Москва, Софийская набережная, 26/1 или в ООО «Реестр-РН» по адресам: 115172, г. Москва, а/я 4 (или 115172, г. Москва, а/я 24) или по адресам центрального офиса и филиалов ООО «Реестр-РН», указанным в сообщении о проведении Собрания, а также размещенным на сайте Компании в разделе «Инвесторам и акционерам» в подразделе «Информация для акционеров» (Реестр акционеров и реестродержатели).

ООО «Реестр-РН» вправе от имени Общества осуществлять прием требований о выкупе (отзывов требований) на основании заключенного Обществом с ООО «Реестр-РН» дополнительного соглашения к договору на ведение реестра акционеров Общества.

В случае, если требование о выкупе (отзыв требования о выкупе) подписано уполномоченным представителем акционера, к требованию должна быть приложена **доверенность** (оригинал или копия), оформленная в соответствии с законодательством Российской Федерации (за исключением случаев подписания требования должностным лицом, имеющим право действовать от имени юридического лица без доверенности).

В случае, если учет прав на акции, принадлежащие акционеру, ведется в депозитарии, к требованию должна быть приложена **выписка со счета депо** акционера с указанием общего количества ценных бумаг, учитываемых на его счете депо, и количества подлежащих выкупу акций, в отношении которых осуществлено блокирование операций.

Акционер может получить указанную выписку, обратившись в депозитарий, в котором ему открыт счет депо для учета прав на принадлежащие ему акции. Для получения указанной выписки акционер должен предъявить в депозитарий требование о выкупе акций. Плата за выдачу указанной выписки депозитарием не взимается.

**В течение какого срока Общество обязано выкупить акции?**

По истечении срока, установленного Федеральным законом «Об акционерных обществах» для предъявления требований о выкупе акций, т.е. по истечении 45 дней с даты принятия соответствующего решения Собранием, Общество обязано выкупить акции у акционеров, предъявивших требования об их выкупе, в течение 30 дней (т.е. не позднее 02.09.2009 г.).

**Кто уплачивает налог с дохода, полученного акционером — физическим лицом при продаже акций Обществу? Должны ли акционеры — физические лица подавать декларацию о полученных доходах за выкупленные акции в налоговый орган?**

Согласно пп. 2 п. 1 и п. 2 ст. 228 Налогового кодекса РФ при получении дохода от продажи имущества, принадлежащего физическим лицам на праве собственности, физические лица самостоятельно исчисляют и уплачивают налог исходя из сумм, образующих такой доход.

Таким образом, ОАО «НК «Роснефть» не будет являться налоговым агентом в отношении дохода, полученного от продажи акций, а, следовательно, Общество не должно из сумм, причитающихся акционером за выкупленные акции, исчислять, удерживать и перечислять в бюджет НДФЛ, эта обязанность возлагается на акционеров — физических лиц.

Акционеры — физические лица должны уплатить налог самостоятельно по ставке, установленной п.1 ст.224 Налогового кодекса РФ, в размере 13% — для резидентов и в размере 30% — для нерезидентов.

## II. ВОПРОСЫ ПО УЧЕТУ ПРАВ НА АКЦИИ И СОВЕРШЕНИЮ СДЕЛОК С АКЦИЯМИ

АКЦИИ (ПОКУПКА/ПРОДАЖА)

**Почему банк требует с меня плату за учет (хранение) акций ОАО «НК «Роснефть»?**

Банки, оказывающие депозитарные услуги, являются коммерческими организациями, цель деятельности которых — извлечение прибыли. Каждый банк самостоятельно определяет источник своей прибыли и, в зависимости от ситуации на рынке депозитарных услуг, собственных издержек и стратегии развития банка, принимает решение о тарифной политике.

**Какая проводится работа по снижению тарифов на депозитарно-регистраторские услуги для акционеров ОАО «НК «Роснефть»?**

По итогам состоявшегося 30 июня 2007 года годового общего собрания акционеров ОАО «НК «Роснефть» была проведена работа Компанией с российскими банками, осуществляющими депозитарное хранение акций ОАО «НК «Роснефть», и регистратором Компании, а также указанными банками и регистратором ОАО «НК «Роснефть» с Федеральной службой по финансовым рынкам с целью снижения тарифов на депозитарно-регистраторские услуги для акционеров Компании.

В ходе проведенной работы достигнуты следующие результаты:

Сбербанк России ОАО с 1 октября 2007 года изменил тарифы за депозитарное обслуживание для физических лиц. В соответствии с указанными изменениями плата за учет и хранение эмиссионных ценных бумаг (в том числе и акций ОАО «НК «Роснефть») с депонентов-физических лиц не взимается. ОАО «Всероссийский банк развития регионов» с 13 июля 2007 года снизил тарифы на депозитарные услуги банка в пять раз, а с 1 октября 2007 года отменил плату за учет и хранение акций для акционеров-физических лиц.

Регистратор ОАО «НК «Роснефть» — ООО «Реестр-РН» в целях снижения затрат акционеров Компании, желавших перевести акции на хранение из депозитариев банков в реестр акционеров ОАО «НК «Роснефть», а также наоборот — из реестра акционеров Компании в депозитарии банков, с 27 августа 2007 года снизил тарифы на перевод акций (без перехода права собственности) для акционеров ОАО «НК «Роснефть», владеющих пакетами акций рыночной стоимостью до 200 000 рублей, в десять раз (с 236 рублей до 23,6 рублей (с НДС)). Указанными пакетами акций ОАО «НК «Роснефть» владеют более 90 тысяч акционеров, купивших акции Компании в ходе IPO. Регистратор ОАО «НК «Роснефть» — ООО «Реестр-РН» с 5 февраля 2008 года отменил плату за открытие лицевых счетов и внесение изменений в информационные лицевых счетов зарегистрированных акционеров ОАО «НК «Роснефть» — физических лиц.

Кроме того, ОАО «УРАЛСИБ» и АБ «Газпромбанк» (ОАО) обслуживают акционеров ОАО «НК «Роснефть» на льготных условиях с начала проведения IPO Компании: плата за депозитарные услуги по учету и хранению акций ОАО «НК «Роснефть» в депозитариях указанных банков с акционером Компании не взимается.

Регистратор ОАО «НК «Роснефть» — ООО «Реестр-РН» не взимает с акционеров Компании плату за учет и хранение акций в реестре акционеров ОАО «НК «Роснефть», поскольку оплату услуг ООО «Реестр-РН» за ведение реестра акционеров Компании производит ОАО «НК «Роснефть» по договору на ведение реестра владельцев именных ценных бумаг.

В настоящее время остаются платными услуги банков и регистратора ОАО «НК «Роснефть» по переводу акций Компании из номинального держания в реестр акционеров Компании и наоборот, что связано с необходимостью компенсации банками и регистратором издержек, связанных с сопровождением указанной операции.

**Как изменить место учета (хранения) акций со счета депо в депозитарий банка на счет в реестре акционеров?**

Для перевода акций на хранение из депозитария банка в реестр акционеров необходимо совершить следующие действия:

Открыть лицевой счет в реестре акционеров ОАО «НК «Роснефть», обратившись к специализированному регистратору, ведущему реестр акционеров ОАО «НК «Роснефть».

Оформить в банке, в котором Вам открыт счет депо для учета (хранения) акций, поручение на перевод акций на хранение в реестр акционеров.

Оплатить услуги банка и реестродержателя по переводу акций.

**Где можно купить (продать) акции ОАО «НК «Роснефть»?**

Акции ОАО «НК «Роснефть» можно купить у их владельца. Покупка может быть совершена на основании договора купли-продажи, оформленного в соответствии с действующим законодательством, с последующей перерегистрацией прав собственности в депозитарии (реестродержателе) по месту нахождения счета владельца акций.

В настоящее время акции ОАО «НК «Роснефть» находятся в публичном обращении, то есть продажа их осуществляется на торгах фондовых бирж. Для покупки (продажи) акции на фондовой бирже можно обратиться в компанию, оказывающую брокерские услуги (например, банк).

**Можно ли купить акции ОАО «НК «Роснефть» непосредственно в Компании?**

ОАО «НК «Роснефть» не осуществляет продажу собственных акций, так как не является их владельцем.

**Почему при покупке акций ОАО «НК «Роснефть» в процессе их публичного предложения я не получил их на руки?**

ОАО «НК «Роснефть» выпущены обыкновенные акции, которые являются именованными ценными бумагами. В соответствии со статьей 16 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» именные ценные бумаги выпускаются только в бездокументарной форме. Акционеры ОАО «НК «Роснефть» являются владельцами ценных бумаг, выпущенных в бездокументарной форме.

**Какой документ подтверждает право собственности на акции ОАО «НК «Роснефть»?**

Подтверждением права собственности на приобретенные акционером акции ОАО «НК «Роснефть» является: выписка из реестра акционеров Компании, которую можно получить непосредственно у регистратора ОАО «НК «Роснефть» — ООО «Реестр-РН» по адресу: 109028, Москва, Подкопаевский переулок, д. 2/6, телефон — (495) 411-79-11, в случае, если учет принадлежащих акционеру акций ОАО «НК «Роснефть» ведется регистратором Компании; выписка со счета депо, которую можно получить в депозитарии банка, в случае, если учет принадлежащих акционеру акций ОАО «НК «Роснефть» ведется в депозитарии банка, выступающего в реестре акционеров номинальным держателем акций акционера.

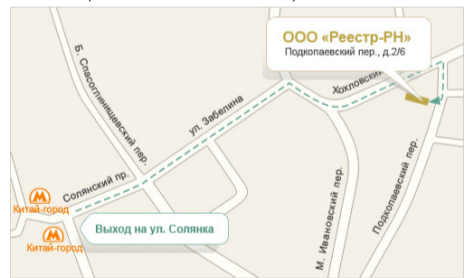
РЕГИСТРАТОР (УЧЕТ ПРАВ НА АКЦИИ)

**Кто является специализированным регистратором, ведущим реестр акционеров ОАО «НК «Роснефть»?**

Специализированным регистратором, с которым ОАО «НК «Роснефть» заключило договор на ведение реестра акционеров Компании, является ООО «Реестр-РН».

**Где находится специализированный регистратор ООО «Реестр-РН», как с ним связаться?**

ООО «Реестр-РН» находится по адресу: 109028, Москва, Подкопаевский переулок, д. 2/6, телефон — (495) 411-79-11, факс — (495) 411-83-12. Часы приема зарегистрированных лиц: с 10:00 до 14:00 в рабочие дни.  
Схема расположения ООО «Реестр-РН»:



**В течение какого срока осуществляются операции в реестре акционеров ОАО «НК «Роснефть» регистратором ООО «Реестр-РН»?**

Сроки исполнения операций определяются в соответствии с п.10.3. Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утвержденного постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 2 октября 1997 г. №27.

Срок проведения операций в реестре исчисляется с даты предоставления необходимых документов регистратору. В течение трех дней должны быть исполнены следующие операции:

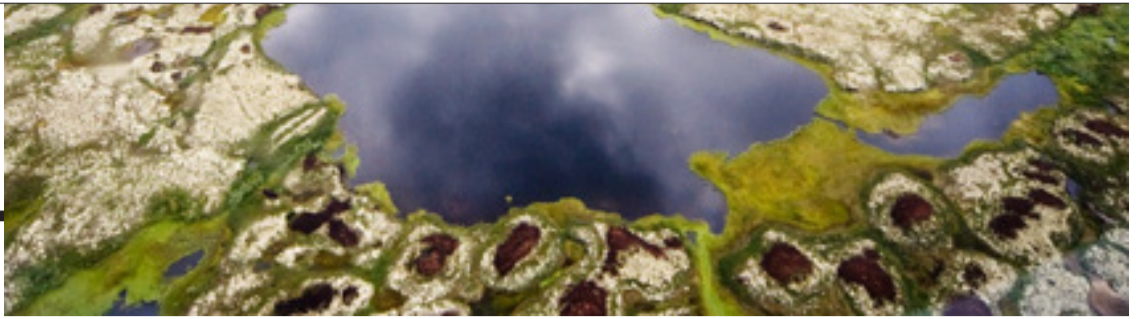
- открытие лицевого счета;
- внесение изменений в информацию лицевого счета зарегистрированного лица;
- внесение записей о переходе прав собственности на ценные бумаги;
- внесение записей о блокировании операций по лицевому счету;
- внесение записи об обременении ценных бумаг обязательствами;
- внесение записей о зачислении, списании ценных бумаг со счета номинального держателя.

В течение пяти рабочих дней исполняются операции: предоставление выписок; предоставление справок об операциях по лицевому счету;

предоставление справок о наличии на счете указанного количества ценных бумаг.

**Уведомление о проведении операции** выдается на следующий день после проведения операции по внесению записей в реестр, связанных с открытием/изменением лицевого счета, о переходе прав собственности на ценные бумаги, о зачислении, списании ценных бумаг со счета номинального держателя.





## Восточная нефть

Окончание. Начало на 1-й стр.

По словам президента Роснефти Сергея Богданчикова, до конца года планируется добыть порядка 3 млн тонн нефти, а в следующем году добыча достигнет уже 11 млн тонн. Сейчас на месторождении уже ведется опытная добыча нефти, из которой на мини-НПЗ производится дизтопливо для собственных нужд.

### СПРАВКА

**Ванкорское месторождение, расположенное в Туруханском районе Красноярского края, открыто в 1988 году. Лицензию на его разработку Роснефть получила в 2003 году после покупки «Англо-Сибирской нефтяной компании». Разработку месторождения ведет дочернее предприятие Роснефти — ЗАО «Ванкорнефть». На сегодняшний день извлекаемые запасы Ванкора оцениваются в 520 млн тонн нефти, а перспектива вовлечения в разработку прилегающих месторождений позволяет с уверенностью говорить об открытии на территории России новой нефтегазоносной провинции — впервые со времен Советского Союза. Основные работы на месторождении были проведены в 2006—2007 годах, и на сегодня Роснефть вложила в этот проект более \$5 млрд. Компания планирует разрабатывать месторождение преимущественно с помощью горизонтальных скважин.**

Месторождение должно было быть введено в промышленную эксплуатацию еще в прошлом году, однако сроки были сдвинуты почти на год. Комментируя перенос запуска, С.Богданчиков пояснил, что компания в рамках проекта существенно прирастила запасы и установила, таким образом, новые планы по добыче. Если прежняя техсхема предусматривала «полку» добычи на месторождении в 21,5 млн тонн, то новая — 25,5 млн тонн. «Господь Бог послал нам дополнительную нефть», — сказал он. — Нам удалось прирастить 60 млн тонн запасов. Это, по сути, еще одно месторождение!»

Выступая на торжественной церемонии сварки, которая состоялась в районе 88 километра нефтепровода, заместитель генерального директора ЗАО «Ванкорнефть» по капитальному строительству Александр Пахомов отметил высокие темпы работ и техническую сложность проекта, выполнявшегося подрядчиком в тяжелых климатических условиях Заполярья.

«Это действительно уникальный нефтепровод», — сказал А.Пахомов. — Он не имеет аналогов в России: при диаметре трубы 820 мм, его металлоемкость составила более 200 тысяч тонн». По словам представителя Ванкорнефти, только на наземном участке было забито 45 тысяч свай, смонтировано 26 тысяч опор. В работах по прокладке трубы было занято около 4 тысяч человек и 1,5 тысячи единиц техники.

После выхода на проектную мощность годовая добыча на Ванкорском месторождении составит около 25 млн тонн. Добываемая нефть станет основой для заполнения строящегося сейчас нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий океан. По 570-километровой ветви ванкорская нефть будет доставляться к месту врезки в магистральную трубопроводную систему, где работает еще одно добывающее подразделение Роснефти — ООО «РН-Пурнефтегаз».

### МЕЖДУ ТЕМ

**НК «Роснефть» к 2013 году планирует построить еще один нефтепровод. Он соединит Юрубчено-Тохомскую нефтегазоносную зону с Тайшетом — начальной точкой ВСТО. Роснефть планирует разрабатывать Юрубченское месторождение в несколько этапов в связи с его сложным геологическим строением. Во время подготовительного этапа (до 2013 года) будет пробурено 28 добывающих скважин (в том числе горизонтальных) и построена необходимая промысловая инфраструктура, а также нефтепровод до Тайшета протяженностью около 600 км. В 2008 году на Юрубченском нефтегазоконденсатном месторождении велась сезонная добыча нефти для обеспечения собственных нужд и потребностей близлежащих населен-**

**ных пунктов. Также были проведены работы по подготовке документации на проект обеспечения первоочередного участка транспортной инфраструктурой и ряд проектов строительства вспомогательных объектов. Начало строительных работ запланировано на 2010 год. Юрубченское месторождение является одним из основных источников минерально-сырьевой базы для заполнения нефтепровода ВСТО. Извлекаемые запасы месторождения оцениваются по категории С1 — 64,5 млн тонн нефти, С2 — 172,9 млн тонн, газа (С1+С2) — 387,3 млрд кубометров. На этапе опытно-промышленной эксплуатации планировалось добывать около 3,5 млн тонн нефти в год, при выходе на уровень промышленной эксплуатации — около 20 млн тонн нефти в год.**

### Строительство ВСТО

В свою очередь в конце апреля АК «Транснефть» также завершила сварку основной линейной части нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий океан (ВСТО). Об этом сообщил вице-премьер РФ Игорь Сечин, добавив, что Транснефть продолжит работы по завершению строительства ВСТО. «Не стоит забывать, что есть и другие элементы трубопровода, в частности, нефтеперекачивающие станции, спецпорт Козьмино», — пояснил он.

По словам заместителя председателя Правительства, сейчас Транснефть полностью завершила строительство нескольких нефтеперекачивающих станций. «Сейчас на трех станциях работы полностью завершены. До конца года надо будет завершить работы по оставшимся четырем НПС», — сказал И.Сечин.

Он выразил уверенность, что Транснефть в срок завершит строительство первой очереди ВСТО: «Работы пройдут по плану. До конца года мы эту работу сделаем».

И.Сечин также озвучил стоимость строительства первой очереди нефтепровода. По его словам, она составляет около 420 млрд рублей — сооружение непосредственно линейной части оценивается в 320 млрд рублей, еще 69 млрд рублей приходится на специальный морской порт Козьмино. Остальная сумма пойдет на другие необходимые для функционирования транспортной системы объекты.

«Вторая очередь будет чуть дешевле», — сказал И.Сечин и пояснил, что трасса второй очереди составляет примерно 2,1 тыс. км, тогда как протяженность первой очереди ВСТО достигает 2,69 тыс. км. «Вторая очередь должна быть завершена по плану в 2014 году», — уточнил он.

Вице-премьер отметил, что проект будет окупаемым и подкреплен соответствующей ресурсной базой. Он отметил, что из месторождений Восточной Сибири около 6 млн тонн обеспечит Талаканское месторождение, 9 млн тонн — Верхнеконское, порядка 25 млн тонн — Ванкорское на пике добычи. Кроме того, в Восточной Сибири существует несколько открытых, но еще не

разрабатываемых месторождений, к которым относятся Лодочное, Сугдинское и другие. Они смогут обеспечить порядка 17 млн тонн.

По мнению И.Сечина Транснефть при реализации второй очереди ВСТО может столкнуться с проблемами сложного рельефа, техническими разломами и наличием мерзлоты. «Однако компания приобрела большой опыт при строительстве первой очереди, и этот опыт позволит реализовать вторую очередь не менее активно, а может быть и более эффективно, чем первую», — сказал он.

И.Сечин также подчеркнул, что проект ВСТО позволит обеспечить России диверсификацию рынка и ввод новых месторождений, «которые раньше были недоступны».

«Строительство ВСТО сделало возможным освоение таких месторождений как Талаканское, Верхнеконское, Ванкорское, — заявил И.Сечин. — Это позволило нам говорить об открытии новой нефтяной провинции на Дальнем Востоке». Вице-премьер приравнял строительство ВСТО к реализации такого масштабного проекта как БАМ.

### К СЛОВУ

**Месторождения углеводородов с потенциалом в 1,8 млрд тонн обнаружены по результатам исследований на территориях, где в перспективе будет пролегать трубопровод Восточная Сибирь — Тихий океан, сообщил глава Минприроды РФ Юрий Трутнев. В ходе встречи с Президентом РФ Дмитрием Медведевым он отметил, что «этого достаточно» для заплаты первой очереди трубопровода ВСТО. В свою очередь председатель Правительства России Владимир Путин на брифинге по итогам недавних российско-японских переговоров сообщил, что нефтяные компании, работающие в Восточной Сибири, готовы обеспечить до 80 млн тонн добычи нефти в год, и это полностью загрузит ВСТО.**

**По его словам, запуск проекта второй очереди ВСТО зависит от роста добычи в Восточной Сибири. «Уже сейчас компании готовы обеспечить добычу 50 и 80 млн тонн в год», — заявил В.Путин. При этом он признался, что не исключает «участия японских компаний в завершении строительства нефтепровода из Восточной Сибири к Тихому океану» и добавил, что японские партнеры могли бы также принять участие в проектах по развитию трубопровода с Сахалина в Хабаровск и Владивосток.**

Нефтепровод Восточная Сибирь — Тихий океан (ВСТО) строится для поставок российской нефти в страны Азиатско-Тихоокеанского региона. Мощности первой очереди, ввод которой ожидается в конце декабря 2009 года, составят 30 млн тонн. Мощности второй очереди — 50 млн тонн.

Между тем, Роснефть надеется, что тариф для прокачки нефти по ВСТО будет установлен в размере, позволяющем обеспечить рентабельность разработки месторождений Восточной Сибири. «Было поручение Правительства —

определиться с уровнем сетевого тарифа для ВСТО. Работу в этом направлении Транснефть и Федеральная служба по тарифам (ФСТ) ведут. Пока диапазон цен, который рассматривается, должен привести к принятию решения по размеру сетевого тарифа, обеспечивающего нормальную работу Компании», — сказал Интерфаксу глава Роснефти Сергей Богданчиков.

Он напомнил, что Компания планирует ввести в Восточной Сибири в этом году «гигантское Ванкорское месторождение», в 2012—2013 года в этом же регионе планируется запустить Юрубченское. Другие российские компании уже ввели в Восточной Сибири такие крупные месторождения, как Талаканское и Верхнеконское. «По всем этим месторождениям ожидается рост добычи. Десятки миллионов тонн нефти будут транспортироваться. Вы думаете, нефтяные компании будут их в убыток себе добывать?», — заметил глава компании.

«Мы будем продолжать переговоры с ФСТ, с министерствами о том, чтобы уровень рентабельности, который будет обеспечен нами с учетом транспортировки, позволял в целом обеспечивать уровень инвестиций, достаточный для сохранения и увеличения добычи нефти в соответствии с Энергостратегией до 2030 года», — добавил он.

В то же время С.Богданчиков отказался называть уровень сетевого тарифа, устраивающий Роснефть. «Мы свои предложения представили. Они пока не публичны», — пояснил он.

Министр энергетики РФ Сергей Шматко в феврале на правительственном совещании, посвященном проблемам ТЭК, говорил, что тариф для прокачки нефти по ВСТО в размере \$16 за баррель делает добычу нефти в Восточной Сибири нерентабельной. «Разработка новых месторождений усугубляется высоким транспортным тарифом. Так, по Юрубченскому, Верхнеконскому и Талаканскому месторождениям тариф составляет 35-38% от выручки. Тариф по ВСТО — \$16, что второе выше, чем в западном направлении. Мы предлагаем уравнивать их, предложив сетевой тариф», — заявил он.

### Отвод на Китай

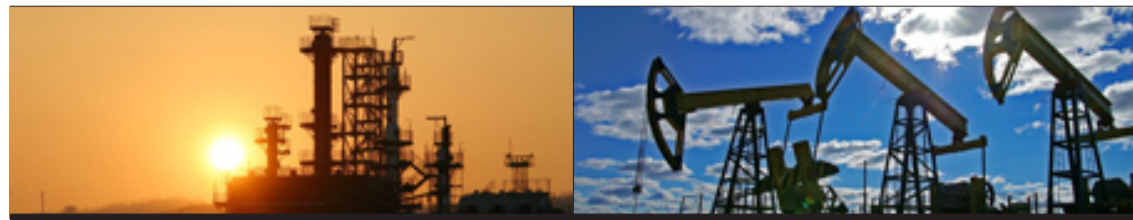
В конце апреля вице-премьер Игорь Сечин дал официальный старт работам над одним из самых обсуждаемых в последнее десятилетие проектов — нефтепроводом из Восточной Сибири в Китай. Высокопоставленные делегации РФ и КНР в нескольких километрах от города Сковородино Амурской области подписали «акт о начале производства работ». 63,8 км нефтепровода из российского Сковородино до российско-китайской границы на Амуре должны быть построены до осени 2010 года. Поставки нефти из РФ в Китай в рамках нового долгосрочного контракта начнутся в январе 2011 года. Всего по ответвлению в Китай Россия намерена поставить в КНР 300 млн тонн уже частично оплаченной нефти. Для строительства ответвления от ВСТО до Китая потребовалось целое межправительственное соглашение: 27 апреля на церемонии подписания глава Роснефти С.Богданчиков назвал этот документ «одним из крупнейших контрактов в истории человечества».

Проект соответствующего соглашения подготовило Министерство энергетики РФ в рамках действия меморандума о взаимопонимании по сотрудничеству в нефтяной сфере между Россией и Китаем, подписанного 28 октября 2008 года.

Отвод будет строиться от российской нефтеперекачивающей станции в Сковородино до китайской станции Мохэ (северо-восточная провинция Хэйлуцзян). Мощностной нефтепровода Сковородино-Мохэ составит 15 млн тонн нефти в год. Он будет состоять из сухопутных участков на территории России и Китая и подводного перехода через реку Амур. Нефтепровод создается с целью диверсификации экспортных потоков российской нефти с месторождений Западной и Восточной Сибири.







Основным рынком сбыта нефти для данного маршрута является Китай. Стоимость строительства, по оценкам Транснефти, может составлять 10 млрд рублей.

Согласно соглашению, российская сторона на 20 лет предоставляет Транснефти и Роснефти право доступа к нефтепроводу для осуществления поставок нефти в Китай в целях обеспечения возврата кредитных средств, полученных в рамках заключенных с Банком развития Китая кредитных соглашений. Кроме того, соглашение предполагает освобождение от уплаты ввозной таможенной пошлины, налога на добавленную стоимость и сборов за таможенное оформление необходимых для строительства нефтепровода строительных материалов и оборудования, транспортных средств и услуг.

Документ также устанавливает, что проценты и другие выплаты по кредитам, предоставленным уполномоченной организацией российской стороны и Роснефти в рамках заключаемых кредитных соглашений, освобождаются от налогообложения в государствах договарившихся сторон. В феврале этого года в рамках визита вице-премьера РФ И.Сечина в Пекин Россия и Китай подписали документы о кредитах Роснефти и Транснефти на \$25 млрд в обмен на долгосрочные поставки российской нефти по отводу от ВСТО. В рамках соглашений Роснефть получит \$15 млрд в обмен на поставки в Китай в течение 20 лет 15 млн тонн нефти ежегодно, Транснефти будет предоставлено \$10 млрд.

В апреле Транснефть и Роснефть подписали двусторонний договор о взаимодействии при поставках нефти в Китай. По трейдинговому контракту Роснефть будет продавать нефть Транснефти или ее дочерней структуре, которая будет поставлять нефть CNPC в рамках соответствующего контракта.

При этом, по словам И.Сечина, Россия и Китай не исключают возможности расширения отвода от нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий океан на Китай. В частности, в межправительственном соглашении между Россией и Китаем о сотрудничестве в нефтяной сфере предусмотрено, что «стороны могут рассмотреть возможность увеличения мощностей нефтепровода сверх объемов, предусмотренных межправительственным соглашением в объеме 15 млн тонн».

По словам И.Сечина, данное решение может быть принято «с учетом экономической целесообразности».

По китайской территории протяженность нефтепровода составит 992 км. Ожидается, что его строительство будет завершено к концу 2010 года, «синхронно с завершением российского участка», — сказал представитель корпорации.

Как уже отмечалось, китайские компании будут строить подводный переход отвода от ВСТО через реку Амур. Работы по строительству данного перехода начнутся в сентябре 2009 года, а завершатся в июне 2010 года.

## Новые НПЗ Роснефти

Одновременно с завершением строительства самого нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий океан в бухте Козьмино на финишную прямую выходит проект строительства специального морского нефтепорта. Порт планируется построить в сентябре-октябре, а уже в декабре 2009 года к его причалам сможет встать первый танкер.

Строительство ведет дочерняя компания Транснефти — ООО «Центр управления проектом ВСТО», подрядчиками строительно-монтажных работ выступают ЗАО «Трест Коксохиммонтаж» и ООО «Корпорация Инжтрансстрой». Из местных организаций задействованы ООО «Морские технологии», ОАО «Находкинский СРЗ», ООО «Дальэнергомонтаж», ЗАО «Комплекс», ЗАО «Владморстрой» и др. В настоящее время на строительстве задействовано около 700 единиц техники.

Проект спецморнефтепорта предусматривает строительство сливной ж/д эстакады с объемом перекачки нефти 15 млн тонн в год, нефтебазы с резервуарным парком (7 резервуаров по 50



тыс. кубометров каждый), береговых и морских сооружений, а также около 28 км ж/д путей. До завершения строительства второй очереди ВСТО нефть до бухты Козьмино будут доставлять по железной дороге.

В непосредственной близости от порта, как предполагается, Роснефть построит Приморский НПЗ. Компания планирует завершить подготовку проекта строительства этого завода, рассчитанного на 4—6 лет, во второй половине текущего года. Уже рассмотрен ряд вариантов площадки для строительства в районе пади Елизарова. Проект строительства НПЗ мощностью 20 млн тонн в год на побережье Тихого океана предлагается осуществить двумя очередями, мощность первой очереди составит 10 млн тонн. Около 90% продукции предполагается направлять на экспорт. Глубина переработки нефти на предприятии будет не ниже 95%. Основным приоритетом будет отход производству наиболее востребованной продукции нефтепереработки и нефтехимии (дизельное топливо, авиатопливо, полипропилен, параксилон). Основными рынками сбыта станут страны АТР, чему способствует близость морских маршрутов и портов отгрузки. Стоимость завода может составить \$5—7 млрд.

Между тем, глава Правительства России Владимир Путин в начале апреля подписал распоряжение о возможности строительства ответвления от нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий океан на Приморский НПЗ.

## К СЛОВУ

**В Находке началось возведение 100-квартирного жилого дома для работников Приморского нефтеперерабатывающего завода, который планируется построить здесь, в районе конечной точки магистрального трубопровода Восточная Сибирь — Тихий океан. Это первое здание в микрорайоне «Нефтяник», который будет сооружен в районе улицы Рыбацкой вкупе со всей необходимой инфраструктурой.**

**Проект строительства предусмотрено использование самых передовых технологий: стены из многослойных влагостойких конструкций, пластиковые окна, современная кровля. Общая площадь жилых помещений — более 7 тыс. кв. метров. Это одно-, двух- и трёхкомнатные квартиры улучшенной планировки. На прилегающей территории разместятся детская площадка и парковка для автомобилей.**

**Между тем, первый дом для заводчан возводится рядом с жилым массивом, где уже есть инфраструктура: супермаркет, рынок, детсад, через район пролегал пять автобусных маршрутов. При этом на территории «Нефтяника» предусмотрено строительство новых социальных объектов: помимо тридцати 100-квартирных домов здесь будут сооружены четыре детских сада, школа, торговый и спортивный комплексы, поликлиника, крытый каток, дом культуры.**

**По мнению генерального директора ООО «РН-Приморский НПЗ» Юрия Касюка, строительство жилого микрорайона с собственной инфраструктурой внесет ощутимый вклад в развитие Находки. Будут созданы сотни новых рабочих мест, задействуются мощности местных подрядчиков и поставщиков, в бюджет поступят дополнительные налоговые отчисления.**

**«Однако, — подчеркнул глава предприятия, — эффект, который получат Находка и в целом Приморье с началом строительства самого завода, будет намного больше, ведь нам понадобится тысячи специалистов самого различного профиля».**

Кроме того, Роснефть планирует принять участие в строительстве еще одного нефтеперерабатывающего завода — в Китае. Соответствующий контракт с Китайской национальной нефтяной корпорацией (CNPC) может быть подписан уже в октябре. Как заявил вице-президент CNPC Ван Дунцин: «Мы намерены подписать соглашение с Роснефтью по нефтепереработке в Тяньцзинь». При этом он добавил, что сейчас компании рассматривают реализацию только одного совместного проекта в области переработки на территории Китая. «Мы бы хотели, чтобы Роснефть участвовала и в других проектах. Но не на этот раз, — в перспективе», — сказал он.

Как ранее сообщалось, Роснефть и CNPC могут приступить к строительству НПЗ на территории Китая в 2010 году. По данным муниципальных властей города Тяньцзинь, компании могут получить разрешение на сооружение завода в конце этого года. По словам заместителя директора корпоративного научно-технического центра Роснефти Александра Кузнецова, мощность НПЗ составит 15 млн тонн в год, инвестиции в проект оцениваются предварительно в \$3,4 млрд. Запуск производства предполагается в 2011 году.

В конце октября прошлого года в Китае было зарегистрировано совместное предприятие дочерней структуры CNPC — PetroChina (51%) и Роснефти (49%) — «Российско-китайская восточная нефтехимическая компания». Предполагается, что СП, помимо завода, будет принадлежать около 300 АЗС в Китае. НПЗ будет построен на территории промышленной зоны Линьган на севере Тяньцзиня, который объявлен правительством национальной базой развития нефтяной промышленности КНР.

В соответствии с планами, завод будет ориентирован на производство высококачественных топлив, соответствующих международным стандартам, в частности, бензина и дизельного топлива стандарта Евро-4, для обеспечения потребности в топливе северных районов Китая, где прогнозируется существенный его дефицит. Так, согласно прогнозу, к 2020 году дефицит нефтепродуктов в этом регионе может составить до 21 млн тонн.

Помимо этого, в рамках российско-китайских консультаций рассматривалась возможность участия Роснефти и Sinopet в разработке предварительного ТЭО проекта расширения мощностей Шицзячжуанского НПЗ с 5 до 8 млн тонн в год и строительства НПЗ в г. Цаофэйдянь мощностью 10 млн тонн в год. Однако глава Роснефти Сергей Богданчиков сообщил, что компания на данном этапе планирует строительство на китайской территории только одного нефтеперерабатывающего завода в сотрудничестве с корпорацией CNPC.

«Мы сконцентрируемся на одном реальном проекте — Тяньцзиньском НПЗ — и работаем в этом направлении», — сказал он.

Отвечая на вопрос о возможном расширении мощности завода до 20 млн тонн в год, он отметил, что решение зависит от результатов подготовки технико-экономического обоснования. С.Богданчиков также добавил, что Роснефть не рассматривает вопрос о строительстве при китайском участии НПЗ на российской территории.

Управление информации ОАО «НК «Роснефть» по материалам российских СМИ

## Запасы растут

**НК «Роснефть» в 2008г. увеличила свои доказанные запасы углеводородов на 2,8%**

Роснефть подвела результаты независимого аудита запасов углеводородов, проведенного компанией DeGolyer&MacNaughton.

Запасы углеводородов НК «Роснефть» по состоянию на 31 декабря 2008 г.

	Нефть		Газ	Нефть+газ*
	млн барр.	млрд куб. футов		
<b>Классификация PRMS (Система управления углеводородными ресурсами, ранее SPE)</b>				
Доказанные запасы	17 694	27 680	22 307	
Вероятные запасы	10 854	18 894	14 003	
Возможные запасы	9 675	17 818	12 645	
<b>Классификация SEC (Комиссия по ценным бумагам и биржам США)</b>				
Доказанные запасы	13 275	7 035	14 448	

\*1 баррель нефтяного эквивалента (н.э.) равен 6000 кубических футов газа. Суммарные запасы НК «Роснефть» включают 100% запасов консолидируемых дочерних обществ, а также долю в запасах аффилированных компаний

Согласно результатам аудита по классификации PRMS (ранее SPE), по состоянию на 31 декабря 2008 г. чистые оценочные доказанные запасы НК «Роснефть» составили 22 307 млн барр. н.э., включая 17 694 млн барр. (2 421 млн т) нефти и 27 680 млрд куб. футов (784 млрд куб. м) газа. В 2008 г. доказанные запасы углеводородов увеличились на 2,8%, при этом, запасы нефти возросли на 1,0%, запасы газа — на 10,2%. Коэффициент замещения доказанных запасов составил 172%, в том числе по нефти — 123%. По итогам 2008 г. обеспеченность НК «Роснефть» запасами углеводородов составила 26 лет, в том числе по нефти — 23 года, по газу — 69 лет.

По оценке DeGolyer&MacNaughton, вероятные и возможные запасы НК «Роснефть» по классификации PRMS составили на 31 декабря 2008 г. 14 003 и 12 645 млн барр. н.э. соответственно, включая вероятные запасы в объеме 10 854 млн барр. (1 480 млн т) нефти и 18 894 млрд куб. футов (535 млрд куб. м) газа, а также возможные запасы в объеме 9 675 млн барр. (1 311 млн т) нефти и 17 818 млрд куб. футов (505 млрд куб. м) газа.

Компания DeGolyer&MacNaughton также провела аудит запасов НК «Роснефть» по классификации SEC, предусматривающей оценку до конца срока рентабельной разработки месторождений. Доказанные запасы углеводородов составили 14 448 млн барр. н.э., включая 13 275 млн барр. (1 819 млн т) нефти и 7 035 млрд куб. футов (199 млрд куб. м) газа.

Согласно результатам аудита, в 2008 г. НК «Роснефть» подтвердила свой статус мирового лидера по доказанным запасам жидких углеводородов среди публичных нефтяных компаний по классификациям PRMS и SEC.

Управление информации ОАО «НК «Роснефть»





## Открытая и прозрачная

**Роснефть постоянно повышает уровень прозрачности и раскрытия информации, своевременно публикуя такие документы, как проспекты эмиссии ценных бумаг, ежеквартальные отчеты по стандартам US GAAP, анализы руководством финансового состояния и результатов деятельности компании за отчетные периоды.**

В ноябре прошлого года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) опубликовало результаты «Исследования информационной прозрачности российских компаний в 2008 году», где НК «Роснефть» заняла 2 место, поднявшись с 10 места по итогам прошлого года исследования (в 2006 году компания находилась на 12-й строчке). При этом, как отмечает S&P, Роснефть стала единственной компанией из первой десятки лидеров рейтинга, которая второй год подряд демонстрирует наиболее существенное улучшение практически всех показателей своей деятельности.

На церемонии презентации результатов исследования S&P, состоявшейся 13 ноября в Москве, вице-президент компании Питер О'Браен заверил, что Роснефть в состоянии подняться и на первое место, поскольку повышение прозрачности позволяет основному акционеру — государству определять прибыльность компании через налоги.

По словам Питера О'Браена, поддержание высокого уровня информационной прозрачности имеет очень важное значение для компании. «Это позволяет повышать эффективность принятия менеджментом управленческих решений, расширяет возможности инвесторов для принятия инвестиционных решений, улучшает шансы аналитиков правильно оценить результаты нашей деятельности и обеспечивает эффективную обратную связь, а также снижает стоимость заемного и собственного капитала, что является одним из ключевых факторов повышения рыночной капитализации, которая последовательно расширяет стратегический потенциал компании», — отметил он.

Роснефть постоянно повышает уровень прозрачности и раскрытия информации, своевременно публикуя такие документы, как проспекты эмиссии ценных бумаг, ежеквартальные отчеты по стандартам US GAAP, анализы руководством финансового состояния и результатов деятельности компании за отчетные периоды. Кроме того, компания регулярно проводит презентации и телефонные конференции для инвесторов, а также постоянно совершенствует корпоративный интернет-сайт.

Подводя итоги исследования, S&P отметила, что годовой отчет Роснефти стал более информативным, существенно улучшилась структура раскрытия информации, в том чис-

ле о собственниках компании. Кроме того отмечено, что предварительная финансовая отчетность Роснефти по итогам прошлого года была опубликована весьма оперативно — до конца апреля текущего года.

Усилия Роснефти в плане повышения информационной прозрачности в последнее время неоднократно отмечались наградами. В ежегодном конкурсе годовых отчетов, традиционно проводимого Фондовой биржей РТС, компания признана победителем сразу в трех номинациях.

Роснефти присуждено первое место в номинации «Лучшее раскрытие информации в годовом отчете компаний с капитализацией более 100 млрд рублей». Кроме того, компания победила в номинациях «Лучший годовой отчет на английском языке» и «Лучший отчет по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию».

В конкурсе годовых отчетов приняли участие 128 компаний. Это на 14 больше, чем в прошлом году, и на 99 — чем в самом первом конкурсе, который состоялся ровно 10 лет назад. Среди номинантов были представители самых разных отраслей российской экономики: нефтегазовой, энергетической, металлургической, банковской, а также девелоперские, телекоммуникационные, инвестиционные, добывающие и автомобилестроительные предприятия.

Торжественная церемония награждения победителей состоялась 14 ноября 2008 года в Москве.

А 19 ноября были подведены итоги XI ежегодного федерального конкурса годовых отчетов и корпоративных сайтов, организованного журналом «Рынок ценных бумаг», Министерством экономического развития РФ и фондовой биржей ММВБ.

НК «Роснефть» заняла второе место в номинации «Лучший уровень раскрытия информации в годовом отчете эмитента». Кроме того, компания стала победителем в номинации «Лучший уровень рас-

крытия информации в годовом отчете на английском языке».

Конкурс годовых отчетов и корпоративных сайтов проводится с 1998 года. В 2008 году в нем приняли участие 159 компаний. Торжественная церемония подведения итогов и награждения победителей конкурса состоялась в рамках прошедшего в Москве V ежегодного федерального инвестиционного форума.

Роснефть становится номинантом ежегодного федерального конкурса годовых отчетов и корпоративных сайтов второй год подряд. В 2007 году компания заняла первое место в номинации «Лучший уровень раскрытия информации для инвесторов на сайте эмитента».

Напомним, что ранее НК «Роснефть» стала лауреатом V открытого Конкурса годовых отчетов, проводившегося администрацией Краснодарского края в рамках VII Международного Инвестиционного форума «Сочи-2008».

Роснефть победила в номинации «Лучший дебют», на награду в которой претендовали 58 компаний из различных отраслей российской экономики.

Инвестиционный форум «Сочи-2008» проходил 18–21 сентября 2008 года.

Его организаторами выступили: Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации, Министерство иностранных дел РФ, Министерство регионального развития, аппарат полномочного представителя Президента РФ в Южном федеральном округе, Торгово-промышленная палата России и администрация Краснодарского края. Основная цель форума — организация международного центра общения наиболее авторитетных представителей российского и зарубежного бизнеса, научных кругов и государственных структур по вопросам, связанным с модернизацией и инвестиционным развитием экономики России.



Ранее Роснефть получила ряд высших призов авторитетного международного издания IR-Magazine, среди которых, гран-при — лучшему подразделению по работе с инвесторами в компаниях большой капитализации, за лучший годовой отчет и лучшую корпоративную периодику, а также за лучший веб-сайт.

Управление информации  
ОАО «НК «Роснефть»



### Награды, полученные ОАО «НК «Роснефть» в 2008 году в области информационной открытости:

По результатам «Исследования информационной прозрачности российских компаний в 2008 году», опубликованного международным рейтинговым агентством Standard & Poor's (S&P), НК «Роснефть» заняла 2 место, поднявшись с 10 места по итогам прошлого года исследования.

В ежегодном конкурсе годовых отчетов, традиционно проводимого Фондовой биржей РТС, компания признана победителем сразу в трех номинациях: первое место в номинации «Лучшее раскрытие информации в годовом отчете компаний с капитализацией более 100 млрд рублей». Кроме того, компания победила в номинациях «Лучший годовой отчет на английском языке» и «Лучший отчет по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию».

По итогам XI ежегодного федерального конкурса годовых отчетов и корпоративных сайтов, организованного журналом «Рынок ценных бумаг», Министерством экономического развития РФ и фондовой биржей ММВБ, НК «Роснефть» стала победителем в номинации «Лучший уровень раскрытия информации в годовом отчете на английском языке» и заняла второе место в номинации «Лучший уровень раскрытия информации в годовом отчете эмитента».

В V открытом Конкурсе годовых отчетов, проводившегося администрацией Краснодарского края в рамках VII Международного Инвестиционного форума «Сочи-2008», Роснефть победила в номинации «Лучший дебют», на награду в которой претендовали 58 компаний из различных отраслей российской экономики.