



ТЕМА НОМЕРА

# САНКЦИИ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



стр. 29

**ДОКУМЕНТАЦИОННОЕ  
СОПРОВОЖДЕНИЕ  
ЗАСЕДАНИЙ СОВЕТА  
ДИРЕКТОРОВ (ИНСТРУКЦИЯ  
КОРПОРАТИВНОМУ  
СЕКРЕТАРЮ)**

стр. 66

**НАСЛЕДОВАНИЕ  
АКЦИЙ И СТАТУС  
«ПОТЕРЯННЫХ»  
АКЦИОНЕРОВ**

\* и общество с ограниченной ответственностью

ISSN 1726-9059



9 771726 905009

# Журнал «Акционерное общество: вопросы корпоративного управления» — это:

- Новости корпоративного законодательства
- Аналитические статьи по корпоративному праву и управлению
- Интервью и комментарии ведущих специалистов
- Обзоры лучших практик корпоративного управления
- Практические пособия и образцы документов
- Онлайн-сервисы для подготовки документов корпораций
- Видеолекции и вебинары



## ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ИЗДАНИЕ

Для всех, кто интересуется корпоративным правом и управлением



## Редакционный совет

### Синенко А.Ю.

К.ю.н., полномочный представитель Правительства Российской Федерации в Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации

### Беликов И.В.

К.и.н., директор Российского института директоров (РИД)

### Герасимов В.В.

Директор Центра раскрытия корпоративной информации Группы «Интерфакс»

### Глушецкий А.А.

Д.э.н., профессор Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ

### Гусаков В.А.

Управляющий директор по взаимодействию с эмитентами и органами власти ПАО Московская Биржа, член Экспертного совета по корпоративному управлению при Банке России

### Кузнецов А.А.

К.ю.н., эксперт в сфере корпоративного права, участник рабочих групп по совершенствованию корпоративного законодательства и судебной практики

### Осипенко О.В.

Д.э.н., профессор, генеральный директор консалтинговой компании «Ринкон-гамма»

### УЧРЕДИТЕЛЬ

ООО «Советник эмитента»

### ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР



Варламов Илья  
varlamov@ao-journal.ru

### АВТОРЫ

Акугинова Дельгира, Боева Кристина, Бойцов Павел, Болдинова Екатерина, Валиев Руслан, Гаврилина Мария, Гончарова Анастасия, Горлов Артем, Икаева Кристина, Каменский Александр, Кирилова Мария, Кузьменко Юлия, Майорова Дарья, Николаева Мария, Никонова Алена, Русакомский Климент, Симаченко Анна, Тихонова Валерия, Усачева Екатерина, Шевчук Александр, Якупов Тимур

### ВЫПУСКАЮЩИЙ РЕДАКТОР

Артамонова Екатерина  
artamonova@ao-journal.ru

### ВЕРСТКА И КОРРЕКТУРА

ООО «Экономикс Медиа»

### РАБОТА С ПОДПИСЧИКАМИ

Сегеда Анастасия  
office@ao-journal.ru

### АДРЕС РЕДАКЦИИ

109052, г. Москва,  
ул. Новохоловская, д. 23, стр. 1  
+7 (499) 444-37-13  
info@ao-journal.ru  
www.ao-journal.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций. Свидетельство о регистрации средства массовой информации ПИ № 77-13887 от 11.11.2002.  
Журнал перерегистрирован 02.03.2015. Свидетельство о регистрации средства массовой информации ПИ № ФС77-60916. Журнал отпечатан в типографии ООО «Вива-Стар», г. Москва, ул. Электrozаводская, д. 20, стр. 3. Тираж 1500 экз. Заказ № 310107.  
Мнение редакции может не совпадать с мнением авторов.  
Редакция не несет ответственности за информацию, опубликованную в рекламных объявлениях. Использование материалов возможно только с письменного разрешения редакции.

ISSN 1726-9059



9 771726 905009

## Читайте в номере



Кристина Икаева

05

В результате введенных США, ЕС и другими странами санкций российским компаниям и частным лицам пришлось одновременно перестраивать бизнес-процессы, замораживать активные проекты, искать новые рынки сбыта. Российский бизнес оказался под давлением рисков, которые на протяжении длительного времени будут актуальными. Как снизить санкционные риски, читайте в статье.



Артем Горлов

35

В условиях неопределенности и высокой скорости внешних изменений для внутреннего аудита может быть крайне опасным использование стандартных подходов к работе. Как максимизировать полезность внутреннего аудита для бизнеса и сделать свою работу качественно и своевременно? В статье автор предлагает, какие шаги необходимо предпринять для решения этой задачи.



Екатерина Болдинова

62

Для руководителя допрос в налоговой инспекции не самая простая и приятная процедура. Информация, указанная в протоколе допроса, может стать главным доказательством его вины в налоговом правонарушении. Поэтому важно понимать, как грамотно и спокойно пройти это мероприятие и не создать для компании дополнительных сложностей. Подробнее — в статье.



Дельгира Аугинова

66

Статус «потерянных» акционеров может оставаться неизменным в реестре в течение нескольких лет, в то время как общество продолжает вести активную хозяйственную деятельность: созывает собрания, принимает решения о распределении дивидендов и т.д. Автор анализирует вопросы, легитимна ли деятельность такого общества и какой правовой режим «подвешенных» акций.

## Содержание номера

### Актуальный материал

**Риски компаний в период санкций: рекомендации по управлению рисками**

05

**Икаева Кристина**

Юрист Nektorov, Saveliev & Partners (NSP)

**Работа с санкционными компаниями и риски вторичных санкций**

09

**Гончарова Анастасия**

Юрист Юридической компании «Бендерский и партнеры»

### Новации корпоративного законодательства

**Меры поддержки бизнеса в условиях санкций**

14

**Усачева Екатерина**

Ведущий юрист МКА «Князев и партнеры»

**Законопроект о внешнем управлении иностранных компаний внесен в Госдуму**

17

**Кирилова Мария**

Юрист Rödl & Partner, Москва

### Мероприятия

**Регуляторы и ведущие эксперты обсудили перспективы развития национального ESG-рынка в условиях санкционного давления**

24

### Органы управления и контроля

**Порядок прекращения полномочий члена совета директоров АО**

27

**Николаева Мария**

Отдел корпоративного управления ПАО «ТрансКонтейнер»

**Документационное сопровождение заседаний совета директоров (инструкция корпоративному секретарю)**

29

**Якупов Тимур**

СРО «Национальная ассоциация корпоративных директоров»

**Валиев Руслан**

Корпоративный секретарь акционерного общества «Московский завод по обработке специальных сплавов»

**Внутренний аудит во время неопределенности**

35

**Горлов Артем**

Исполнительный директор службы внутреннего аудита ПАО АФК «Система», член Ассоциации «Институт внутренних аудиторов»

**Прекращение трудовых отношений с руководителем**

38

**Боева Кристина**

Главный специалист отдела корпоративно-правовой работы АО «Электроцентромонтаж»

### Ответственность

**Как действовать гендиректору, чтобы его не привлекли к субсидиарной ответственности в случае банкротства управляемого общества**

44

**Тихонова Валерия**

Юрист Банкротного направления юридической фирмы VEGAS LEX

## Инфографика

**Банкротства в России: итоги I квартала 2022 года.  
Статистический релиз Федресурса**

51

## Корпоративное управление

**Санкции и корпоративное управление**

53

**Каменский Александр**

Директор Департамента корпоративного управления, корпоративный секретарь ПАО Московская Биржа

**Шевчук Александр**

Исполнительный директор Ассоциации профессиональных инвесторов, независимый директор

**Бойцов Павел**

Корпоративный секретарь ЗАО «РКЦ», председатель совета ООП «Корпоративный юрист» СПбГУ

## Взаимодействие с регистратором

**Внимание, Росстат! Не забыть оформить согласие на передачу информации**

57

**Никонова Алена**

Начальник юридического отдела АО «ДРАГА»

## МСП

**Снижение антимонопольного контроля за субъектами  
малого предпринимательства и за экономической концентрацией**

60

**Симаченко Анна**

Юрист «Пепеляев Групп»

## Управление рисками

**Допрос в налоговой: чего бояться, к чему готовиться?**

62

**Болдина Екатерина**

Партнер и руководитель налоговой практики юридической фирмы Five Stones Consulting, адвокат

## Права акционеров

**Наследование акций и статус «потерянных» акционеров**

66

**Акугинова Дельгира**

Юрист АБ «Линия Права»

## Судебная практика

**Шесть показательных корпоративных споров за 2021 год**

74

**Кузьменко Юлия**

Старший юрист Lidings

**Единственное жилье должника: от неприкосновенности к реализации**

80

**Русакомский Климент**

Управляющий партнер Юридической группы «Парадигма»

**Преимущественное право как способ блокирования участника в обществе**

84

**Майорова Дарья**

Юрист BGP Litigation

**Гаврилина Мария**

Помощник юриста BGP Litigation

## Риски компаний в период санкций: рекомендации по управлению рисками



**Икаева Кристина**

Юрист Nektorov,  
Saveliev & Partners (NSP)

24.02.2022 США ввели санкции в отношении российских физических и юридических лиц, а также в отношении различных секторов российской экономики. Санкции поддержали Евросоюз, иные страны, которые разработали свои санкционные программы. Россия оказалась на первом месте по количеству санкций и лиц, которых эти санкции коснулись. В результате российским компаниям и частным лицам пришлось одновременно перестраивать бизнес-процессы, замораживать активные проекты, искать новые рынки сбыта. Немалую роль в части ухудшения финансового состояния бизнеса сыграли корпоративные бойкоты иностранных компаний, которые либо остановили бизнес в России в ожидании экономической и политической стабильности, либо покинули российский рынок навсегда.

В связи с указанными факторами в совокупности российский бизнес оказался под давлением рисков, которые на протяжении длительного периода времени будут актуальными.

### **РИСК 1: ВТОРИЧНЫЕ САНКЦИИ ЗА ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ПОДСАНКЦИОННЫМ ЛИЦОМ**

В отношении российских компаний и частных лиц введено беспрецедентное количество санкций. Кроме того, санкционные программы США, ЕС и иных иностранных государств содержат ограничительные меры в отношении ряда секторов российской экономики. Поскольку с каждым новым пакетом иностранных санкций перечень санкционных отраслей и лиц увеличивается, российский бизнес столкнулся с высоким риском вторичных санкций США<sup>1</sup>: риском быть включенным в санкционные списки за взаимодействие с санкционным лицом в виде заключения сделок/совершения операций с таким лицом. Ситуация усугубляется теневыми санкциями<sup>2</sup> США, ЕС и иных иностранных государств. Регулятор США рекомендует быть осторожным при заключении сделок с компаниями, контролируруемыми подсанкционными лицами, поскольку потенциальный партнер может быть «токсичным», даже если он не включен в санкционные списки. Таким образом, любой потенциальный контрагент, особенно из санкционных секторов экономики, может оказаться подсанкционным, что влечет вторичные санкции для стороны сделки.

Риски вторичных санкций нивелировать невозможно по ряду причин: санкционные списки рас-

- 1 Вторичные санкции присутствуют в санкционных программах США. Они имеют экстерриториальный характер и применяются к иностранным лицам, которые взаимодействуют с санкционными лицами или заключают запрещенные сделки, то есть нарушают санкции.
- 2 Теневые санкции США раскрываются через «правило 50%», в соответствии с которым компания, в которой одно подсанкционное лицо индивидуально или в совокупности с иными подсанкционными лицами прямо или косвенно владеет 50 и более процентами акций (долей), автоматически считается подсанкционной. Аналогичное правило с нюансами действует в ЕС: как поясняет регулятор, контроль может осуществляться на основании соответствующего договора, порог владения должен превышать 50%.

ширяются, на дату сделки партнер может не быть включен в санкционные списки, однако может попасть в них в будущем.

### Решение

Чтобы снизить санкционные риски, необходимо проводить санкционный комплаенс в отношении контрагента и сделки. Для этого нужно:

- 1 проанализировать нахождение контрагента в санкционных списках;
- 2 оценить корпоративную структуру контрагента на предмет наличия в ней «токсичных» лиц или связей;
- 3 оценить, не относится ли предмет сделки к санкционным.

Для снижения будущих санкционных рисков необходимо предусмотреть в договоре механизмы защиты от санкционных рисков. Их можно структурировать как заверения об обстоятельствах, в рамках которых контрагент подтвердит, что не взаимодействует с подсанкционными лицами и не планирует такое взаимодействие в будущем, не заключает запрещенные сделки в санкционных секторах экономики. Перечень заверений об обстоятельствах неограничен.

В дополнение к заверениям об обстоятельствах в договор следует включить положение о форс-мажоре, которое среди прочего будет подразумевать санкции иностранных государств. В совокупности указанные механизмы защиты позволят частично купировать санкционные риски.

## РИСК 2: ИЗБЫТОЧНЫЙ КОМПЛАЕНС СО СТОРОНЫ БАНКОВ И КОНТРАГЕНТОВ

Банки являются участниками международной банковской системы, поэтому они очень чувствительны

к санкциям. Риск оказаться под вторичными санкциями и быть отключенным от международной финансовой системы велик, в связи с чем банки в условиях санкций придерживаются жесткого комплаенса: любая потенциально подозрительная операция может быть заблокирована банком, даже если отсутствуют реальные причины для блокировки (overcompliance). Чтобы убедиться в «нетоксичности» операции, банк может запросить неограниченный объем документов и информации. Аналогичную проверку банк осуществит в отношении подозрительного клиента, который покажется «токсичным». Практика показывает, что поводом для таких подозрений может стать публикация в прессе.

Избыточный комплаенс характерен как для российских банков, так и для иностранных. Российским лицам отказывают повсеместно в открытии банковских счетов исключительно в связи с российским резидентством. В лояльных до недавнего времени юрисдикциях банки стали отказывать или усложнять процедуру открытия банковского счета. Кроме того, запрет на полеты в США, ЕС и другие страны существенно сказывается на мобильности частных лиц, а следовательно, и на возможности решать вопросы, связанные с управлением банковскими счетами (открытие, распоряжение активами на счетах, закрытие) в случае необходимости физического присутствия.

### Решение

В случае, когда речь идет о проведении банковской операции, необходимо заблаговременно позаботиться об обосновании такой операции. Если банк убежден в «токсичности» операции или клиента, следует получить юридическое заключение внешнего консультанта — специалиста по санкциям и санкционному комплаенсу, подтверждающее, что операция или клиент не являются «токсичными» и не влекут санкционные риски для банка.

Если речь идет об открытии счета в иностранном банке, то следует предварительно проана-

лизировать и оценить все «за» и «против» для открытия банковского счета или проведения операции в соответствующем иностранном банке. В условиях неопределенности и увеличивающегося количества ограничительных мер нужно позаботиться о том, чтобы активы на иностранном счете не подверглись блокировке и в критический момент могли быть беспрепятственно выведены.

В настоящее время лояльными по отношению к России остаются Армения, ОАЭ, Казахстан, Турция. Однако в связи с усилением и расширением санкций в отношении России сложно предсказать, как изменится ситуация.

### **РИСК 3: УГОЛОВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА СОБЛЮДЕНИЕ САНКЦИЙ**

В Государственную Думу внесен законопроект «О внесении изменения в статью 201 Уголовного кодекса Российской Федерации». Законопроект предусматривает ответственность за исполнение западных санкций в России.

Цель законопроекта — защита интересов и безопасности России. В связи с этим проведение санкционного комплаенса может быть квалифицировано как стремление соблюсти иностранные санкции.

#### **Решение**

В случае принятия законопроекта сторонам сделки необходимо будет соотносить санкционный комплаенс, цель которого соблюсти иностранные санкции, с риском уголовной ответственности за соблюдение иностранных санкций. В частности, с большой вероятностью под риском уголовной ответственности окажутся топ-менеджеры, принимающие решения о заключении/незаключении сделки и соблюдении санкций.

### **РИСК 4: ОТКАЗ КОНТРАГЕНТОВ ОТ СОТРУДНИЧЕСТВА И РИСКИ БАНКРОТСТВА**

Корпоративные бойкоты иностранных компаний, иностранные санкции, а также российские контрсанкции влекут нарушение логистических цепочек и, как следствие, остановку работы предприятий, приостановку активных и отмену еще не начавшихся проектов, нарушение сроков исполнения обязательств или отказ от исполнения.

Подобные условия неопределенности и перечисленные риски неминуемо влекут финансовые потери для российских частных лиц и компаний, что, в свою очередь, провоцирует рост судебных исков, инициированных кредиторами в отношении должников по договорам. Непростые бизнес-реалии приводят к волне судебных тяжб и инициировании процедуры несостоятельности должников кредиторами.

#### **Решение**

В случае невозможности надлежащим образом и в срок исполнить обязательство необходимо уведомить об этом контрагента и предложить урегулировать спорные вопросы в договоре путем заключения дополнительного соглашения.

Подобные действия стороны договора будут рассматриваться судом в случае возникновения спора как добросовестные и направленные на минимизацию убытков для сторон договора. Например, если речь идет о договоре поставки соответствующих товаров, то при просрочке поставок:

**1**

необходимо предложить контрагенту перенести срок поставки или приостановить действие договора на приемлемый срок с условием об отказе