**Чувелева Е.А.**
**ChuvelevaEA@yandex.ru**

# Анализ правовых условий осуществления закрепленной социализации капитала

*Проведен анализ законодательства и сформулированы предложения по соответствующему действующему законодательству осуществлению закрепленной социализации капитала. При этом рассматриваются варианты передачи акций в доверительное управление специально созданной собственником организации или некоммерческому партнерству работников.*

Под закрепленной социализацией капитала понимаются решения, обеспечивающие неприкосновенность прав собственности на капитал и привлечение наемных работников или их представителей к участию в управлении капиталом (эксплуатации капитала) и распределении созданных в результате повышения эффективности трудовой деятельности доходов. Проектируется соответствующая действующему законодательству схема передачи акций в доверительное управление работникам. Управление акциями в проекте закрепленной социализации капитала будет называться оперативным трудовым управлением.

Гражданским кодексом утвержден порядок передачи имущества в доверительное управление без перехода к доверительному управляющему прав собственности на вверенное ему имущество[1].

Е.В.Проскурин отмечает, что гражданское законодательство «не знает исчерпывающего перечня обязательств», ссылается на абз. 1 п.2 ст.1, подпункт 1 п.1 ст.8 Гражданского кодекса Российской Федерации и делает ввод о том, что установление обязательств может носить договорной характер, при котором важно, чтобы оно не противоречило закону[2].

Наличие лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами не требуется в случае, если доверительное управление связано только с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам[3].

Идеей оперативного трудового управления является повышение качества принятия управленческих решений, связанных с управлением производственно-хозяйственной деятельностью.

Такое управление не связано с осуществлением брокерской или дилерской деятельности, осуществляемой на основании лицензии. Таким образом, оперативное трудовое управление связано только с осуществлением прав по

[1] п.4 ст.209 абз.2 п.1 ст.1012 Гражданского кодекса Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Электронная база нормативно-правовой информации «Гарант»

[2] Проскурин Е.В. Понятие доверительного управления [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.yurclub.ru/docs/civil/article168.html

[3] Ст.5 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. «О рынке ценных бумаг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Электронная база нормативно-правовой информации «Гарант»

ценным бумагам, объем которых определяется самой ценной бумагой[4], и не нуждается в лицензировании.

Ст.5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» утверждена трактовка деятельности по управлению ценными бумагами как деятельности, осуществляемой юридическим лицом, состоящей в управлении принадлежащими другому лицу ценными бумагами.

Учредителем акционерного общества являются лица, принявшие решение о его утверждении[5] и утвердившие его устав. Таким образом, акционер или группа акционеров, не являющихся учредителями общества, вправе вынести на рассмотрение общего собрания акционеров вопрос о повышении эффективности деятельности общества на основе передачи акций обществу в лице его трудового коллектива.

В соответствие со ст. 5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», акции, принадлежащие учредителю и акции, выкупленные компанией, не могут передаваться в доверительное управление «самому себе». Трудовой коллектив не является юридическим лицом и формируется из числа граждан, осуществляющих трудовую деятельность по найму на основании трудового договора с компанией работодателем в лице его генерального директора. Сказанное дает основание предполагать о существовании возможности создания юридического лица, для передачи ему в доверительное управление, связанное только с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам, акций учредителя или компании. Работниками данного предприятия будут являться работники акционерного общества. При этом трудовая деятельность будет осуществляться ими по гражданско-правовым договорам об осуществлении оперативного трудового управления количеством акций, определенном в установленном учредителем вновь созданного юридического лица порядке. Доходом по трудовому договору будет установленное в договоре доверительного управления акциями вознаграждение.

В связи с тем, что деятельность указанного юридического лица не нуждается в лицензировании как связанная исключительно с осуществлением прав по ценным бумагам, отсутствуют законодательно установленные требования к размеру его собственного капитала (установлен в качестве лицензионных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг уполномоченным в сфере регулирования финансовых рынков государственным органом).

При разработке договора доверительного управления следует учитывать связанные с ним риски, в том числе указанные в нормативных документах Банка России[6].

---

[4] Как правильно истолковать??? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://forum.advocat-ac.ru/viewtopic/t/7881/

[5] Закон об акционерных обществах. Сфера применения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.xserver.ru/user/zoaob/

[6] Риски, которые могут возникнуть в процессе доверительного управления имуществом, утверждены Приложением 6 к Приказу от 2 июля 1997 г. №02-287 «Об утверждении инструкции «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской

Сформулированное в настоящей работе предложение о порядке передачи акций в оперативное трудовое управлении наемным работникам акционерного общества претендует на отнесение к соответствующим действующему законодательству. Несомненно оно нуждается в дополнительном исследовании в части соответствующих финансовых, юридических и организационных взносов. Кроме того, задача осуществления условной социализации капитала на основании привлечения наемных работников к управлению капиталом общества может быть решена иным способом. В этой связи изложенное в настоящей работе не является универсальным решением, может критиковаться или опровергаться.

В проекте федерального закона «Об особенностях доверительного управления ценными бумагами»[7] ст.30 «Ограничения доверительного управляющего» содержит перечень прав учредителя управления на ограничение прав доверительного управляющего совершать с переданным ему в доверительное управление ценными бумагами какие-либо отдельные фактические или юридические действия, в том числе определенные сделки. В случае с осуществлением доверительного управления в границах прав по ценным бумагам и в пределах не требующего лицензирования правового пространства перечень действий с ценными бумагами изначально является ограниченным.

Другим достойным рассмотрения вариантом практического осуществления закрепленной социализации капитала через передачу акций в оперативное трудовое управление работников является создание некоммерческого партнерства работников, которое будет осуществлять доверительное управления акциями. Вариант аналогичен указанному в Концепции участия Российской Федерации в управлении государственными организациями, осуществляющими деятельность в сфере науки. Указанная концепция содержит предложение о передаче находящихся в федеральной собственности акций в доверительное управление партнерству ключевых менеджеров и ученых[8]. Здесь в качестве способа организационного обеспечения закрепленной социализации капитала рассматривается передача акций в доверительное управление партнерству наемных работников промышленных предприятий.

Недостатком такого варианта можно считать то, что он не учитывает возможную ротацию кадров организации, управление которой будет обеспечиваться указанным партнерством. При увольнении менеджера организации он будет оставаться членом партнерства или состав партнерства в условиях ротации кадров будет постоянно пересматриваться.

Остается открытым вопрос о праве члена некоммерческого партнерства

---

Федерации» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.businesspravo.ru/Docum/DocumShow_DocumID_74557.html

[7] Размышления на тему [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.ndc.ru/ru/press/pubs/depo/archive/16/du_project.htm

[8] Концепция участия Российской Федерации в управлении государственными организациями, осуществляющими деятельность в сфере науки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://sceptic-ratio.narod.ru/po/pn-2.htm

принимать участие в управлении акциями (осуществлять управление закрепленными за ними акциями). Этот вопрос нуждается в правовом анализе с учетом утвержденной муниципальным нормативно-правовым актом нормы о недопустимости передачи в доверительное управление акций акционерного общества лицам, состоящим с ним в трудовых отношениях (п 3.3. Порядка передачи в доверительное управление акций, находящихся в муниципальной собственности города Чебоксары, утв. Постановлением Главы администрации города Чебоксары от 23.09.2002 №119).

Проведенный анализ правовых условий реализации проектов закрепленной социализации капитала и экономических аргументов в ее пользу свидетельствует о следующем. Собственники капитала, принимая управленческие решения, всегда соотносят их с возможными рисками. При всей оправданности идеи социализации капитала, нуждается в анализе вопрос о соответствующих рисках собственника. В меньшей степени рискует и работник.

В случае замены осуществления закрепленной социализации капитала с заменой премиальных выплат дивидендными доходами работники (оперативные управляющие акциями) принимают на себя риск утраты дохода. Это риск состоит в том, что дивидендный доход от участия в доверительном управлении акциями (от осуществления оперативного трудового управления), заменяющий традиционные премиальные доходы, окажется ниже последних. Возможно не готовые к системной оценке (прогнозу) потенциальных рисков и выгод работники не пожелают принять участие в осуществлении закрепленной социализации капитала. Разумно предположить, что может существовать возможность страхования предпринимательских рисков работников и этот вопрос нуждается в отдельном специальном анализе. Проект решения о закрепленной социализации капитала достойно вынесения на обсуждение с трудовыми коллективами и отрицательная реакция последних будет еще раз свидетельствовать о том, что собственник и (или) работодатель задействует все возможности для удовлетворения потребностей своих работников.

Выгодоприобретателем по договору доверительного управления акциями должны быть учредитель доверительного управления – собственник акций и доверительный управляющий – наемный работник, которые удовлетворяют свои имущественные интересы на основе договорного раздела прибыли на преданные в доверительное управление акции (дивидендов).

Удовлетворение управленческих амбиций и материальных пожеланий осуществляющих закрепленное управление акциями работников будут тем в большей степени удовлетворены, чем больше будет размер пакета акций, переданных в доверительное управление (переданных с закреплением прав принимать участие в управлении).

Специалисты отмечают об ошибочности идеи стихийного привлечения наемных работников к управлению предприятием, которые «должны пройти курс обучения техническим приемам, методам решения производственных

проблем», и которые нуждаются в соответствующей помощи и поддержке[9]. В этой связи задача закрепленной социализации капитала может быть весьма долгосрочной. Сроки ее решения при всей к ней лояльности собственника и работника может определяться необходимостью соответствующей квалификационной подготовки работников.

В отличие от договора доверительного управления[10], договор оперативного трудового управления закрепленными акциями может быть прерван при возникновении следующих обстоятельств:

- в случае признания в установленном корпоративным регламентом порядке действий оперативного управляющего закрепленными акциями противоречащей цели повышения эффективности деятельности предприятия;
- в случае совершения оперативным управляющим закрепленными акциями поступков, противоречащих действующим корпоративным регламентам и (или) действующему законодательству;
- в случае утраты оперативным управляющим трудоспособности на срок свыше n месяцев;
- в случае признания оперативного управляющего не дееспособным или ограниченно дееспособным или безвестно отсутствующим в установленном действующим законодательством порядке (ст. 1024 ГК РФ);
- в случае увольнения оперативного управляющего работника;
- в случае признания проекта оперативного трудового управления не эффективным;
- по соглашению сторон.

Учредитель управления вправе отказаться в любое время от проекта оперативного трудового управления (договора) закрепленными акциями при условии выплаты оперативному управляющему (им) в лице работников предприятия (акционерного общества) обусловлено его трудовым вкладом в повышение эффективности корпоративного управления и указанного в договоре вознаграждения (индивидуального дохода). Ввести порядок осуществления оперативного трудового управления закрепленными акциями собственника и утвердить его условия можно коллективным трудовым договором. Последним может быть предусмотрено право работников формировать совет работников, имеющий право участвовать в общем собрании акционеров всем составом или доверять такое участие одному избранному голосованием кандидату, выдвигать кандидатуру в Состав Совета директоров (наблюдательного совета), Ревизионной комиссии и других органах общества.

Участие в органах общества кандидата от совета работников, осуществляющих оперативное трудовое управлении акциями будет лишено недостатков, характерных для случая ведения в органы общества кандидатур от коллективов

---

[9] Иванов М.М., Исаенко А.П., Колупаева С.Р. и др. Как добиться успеха. Практические советы деловым людям. – М.: Издательство Политической литературы, 1991. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.bibliotekar.ru/biznes-23/83.htm

[10] Договор доверительного управления пакетом акций открытого акционерного общества [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.mdi.ru/encycl.php?RubricID=648

наемных работников (упомянуто в доступных источниках) и будет обеспечивать учет как интересов собственника, так и интересов наемных работников, стремиться к обеспечению их баланса в интересах повышения эффективности деятельности предприятия. С другой стороны собственник вправе ввести запрет на возможность участия в органах общества, путем вынесения соответствующих положении в договор[11].

По аналогии с доверительным управлением[12] наиболее обоснованным сроком оперативного трудового управления, вне зависимости от стоимости передаваемых акций, является период в один год. Установленный договором период оперативного трудового управления период может совпадать с календарным бюджетным периодом предприятия, что облегчает определение эффективности оперативного трудового управления.

Е.В.Проскурин отмечает, что управляющий акциями оказывается материально заинтересованными в результатах своей деятельности, ее эффективности, несет ответственность за надлежащие результаты[13]. В этой связи в договор оперативного трудового управления закрепленными акциями может включаться пункт об ответственности оперативных управляющих за убытки и упущенную выгоду собственника, ставшие результатом оперативного трудового управления акциями без должной заботливости об интересах собственника (учредителя управления) или иного выгодоприобретателя[14].

На совет работников коллективным договором могут возлагаться обязанности формировать и предоставлять учредителю управления (собственнику) отчет о своей деятельности (п.4 ст. 1020 ГК РФ). В коллективном договором также может оговариваться порядок учета преданных в оперативное трудовое управление акций на балансе работодателя отдельно, порядок расчетов с учредителем (собственником) и управляющим на отдельном банковском счете, а также порядок оплаты расходов, связанных с открытием и обслуживанием банковских счетов за счет средств учредителя (собственника) или управляющего (работника).

---

[11] Миятов Б. Доверительное управление акциями АО (долями в ТОО) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gratanet.com/publications/275

[12] Индивидуальное доверительное управление (ИДУ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.1-du.ru

[13] Проскурин Е.В. Понятие доверительного управления [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.yurclub.ru/docs/civil/article168.html

[14] Суханов Е.А. Договор доверительного управления имуществом [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.juristlib.ru/book-1289.html