интерфакс
INTERFAX

Вестник
СИСТЕМЫ РАСКРЫТИЯ

www.e-disclosure.ru

Сентябрь, 2013, выпуск 29

При поддержке ARF Financial Communications & Investor Relations Association
Ассоциация развития финансовых коммуникаций и отношений с инвесторами

СОДЕРЖАНИЕ

- РЕГУЛИРОВАНИЕ. ФСФР меняет систему листинга 2
- РЕЙТИНГ. Сбербанк, Газпром, Роснефть сохранили места в мировом рэнкинге сайтов компаний 4
- МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ 7
- ТЕНДЕНЦИИ. G8 занялась прозрачностью бизнеса 18

Уважаемые коллеги!

Оглядываясь на главные события в сфере раскрытия в 2013 году, придется вспомнить и о том, что было минимум два громких случая, когда журналистов сознательно использовали для распространения ложной информации.

В июне это была нашумевшая история с распространением (под видом правительственной рассылки) подложного пресс-релиза об отставке главы РЖД Владимира Якунина. Еще раньше произошла история с публикацией в деловых изданиях лжерекламы "АвтоВАЗа" об обратном выкупе акций по цене с премией к рынку в 50%, что вызвало скачок стоимости акций компании на 25%.

В первом случае злоумышленник пока не найден. Во втором – ФСФР России наложила на виновного 6 административных штрафов в размере 3 тыс. рублей каждый. Кодекс об административных правонарушениях РФ предусматривает, что манипулирование рынком, если это действие не содержит уголовно наказуемого деяния (а в нашем случае виновник в торгах сам не участвовал), влечет наложение штрафа в размере от 3 до 5 тыс. рублей.

Журналисты из произошедшего для себя выводы, конечно, сделали, в очередной раз ужесточив требования к проверке информации. Но в любом случае эти истории точно не способствуют росту доверия к нашему рынку, его участникам и к СМИ.

Ваш Интерфакс

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.

Вся информация, размещенная в данном издании, предназначена только для персонального использования и не подлежит дальнейшему воспроизведению и/или распространению в какой-либо форме, иначе как с письменного разрешения ЗАО "Интерфакс".

Россия, 127006, Москва 1-я Тверская-Ямская, 2.
Служба раскрытия информации:
Тел +7 (495) 787-52-13, (800) 200-48-18
www.e-disclosure.ru

РЕГУЛИРОВАНИЕ

ФСФР меняет систему листинга

Федеральная служба по финансовым рынкам подготовила приказ "Об утверждении порядка допуска ценных бумаг к организованным торгам".

Представители ФСФР несколько лет обсуждали с "Московской биржей" возможность изменения системы листинга в России. Помимо биржи, за изменение системы листинга выступали также управляющие пенсионными средствами, которым законодательством разрешено инвестировать средства лишь в бумаги, находящиеся в высших котировальных списках. В эти списки сейчас не входят ряд ликвидных бумаг, в частности, акции "Газпрома".

Два списка вместо пяти

Планируется вместо пяти существующих котировальных списков сделать два – высший котировальный список и второй котировальный список. После вступления в силу новых правил все бумаги из котировальных списков А1 и А2 попадут в высший котировальный список, бумаги из остальных котировальных списков попадут во второй котировальный список.

Заместитель руководителя службы Сергей Харламов отмечал, что служба сделала попытку уйти от "искусственного дробления листинга на составляющие части". "К сожалению, совсем уйти от дробления нам не удалось", - сказал он, объяснив, что федеральным законом прописана возможность инвестирования пенсионных средств в бумаги из "высшего котировального списка".

Параметры и их количественное значение по включению бумаг в высший список будут устанавливаться регулятором, параметры по второму списку также будут устанавливаться регулятором, в то время как количественное значение этих параметров (например, конкретный уровень free float) определяет организатор торгов.

Документом вводятся условные и безусловные причины для исключения бумаг из списка бумаг, допущенных к торгам. К безусловным причинам относятся заявление эмитента об исключении бумаг, признание его банкротом, реорганизация компании (например, в виде ликвидации или присоединения), а также несоблюдение требований законодательства о рынке ценных бумаг.

По словам С.Харламова, к условным причинам, например, относится начало процедуры банкротства эмитента. В этом случае организатор торгов будет самостоятельно принимать решение об исключении или неисключении бумаг из списка бумаг, допущенных к обращению на бирже.

К основным параметрам включения бумаг в высший котировальный список относятся размер free float, срок существования эмитента (не менее трех лет), раскрытие финансовой и бухгалтерской отчетности, а также требования к корпоративному управлению.

Как сообщил на пресс-конференции начальник управления регулирования деятельности на финансовом рынке ФСФР Александр Арефьев, требования к free float касаются только акций. По его словам, в случае, если капитализация эмитента превышает 30 млрд рублей, free float акций в высшем котировальном списке должен быть не менее 10%, если капитализация меньше 30 млрд рублей – не менее 25%.

По словам А.Арефьева, к эмитентам облигаций для включения в высший котировальный список устанавливаются только два дополнительных требования: наличие совета директоров и наличие комитета по внутреннему контролю.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Новые требования к корпоративному управлению

Вокруг изменения системы листинга в России шли длительные и ожесточенные дискуссии.

Эмитенты заинтересованы в менее жестких требованиях котировальных списков. Организаторы торгов - в большем количестве торгуемых бумаг. Регулятору важно качество бумаг.

Самым дискуссионным моментом был вопрос о необходимости установления требований к размеру спреда по бумагам из высшего котировального списка, который является показателем ликвидности бумаги.

"Мы считаем, что все-таки нужно оставить критерий спреда", – говорил журналистам глава ФСФР Дмитрий Панкин.

Как сообщил А.Арефьев, требование по спреду будет распространяться только на акции и паи. Предполагается установить в высшем котировальном списке для акций требование к среднему размеру спреда за два последних месяца в размере не более 5%. При этом организатор торгов может пойти навстречу эмитенту и не исключать его акции из высшего котировального списка при превышении этого показателя, если средний размер спреда был менее 5% за последние три месяца. Для паев минимальный спред планируется установить на уровне не более 7%.

К эмитентам акций из высшего котировального списка планируется применять ряд новых требований по корпоративному управлению.

В частности, проектом приказа устанавливается требование к количеству независимых членов в совете директоров в зависимости от его количественного состава. Например, если в совет директоров входит десять членов, то количество независимых директоров должно быть не менее двух.

Также, сообщил А.Арефьев, документом прописывается требование к наличию комитета по аудиту у эмитента, возглавлять который должен независимый директор. Кроме того, по его словам, у эмитента должны быть комитет по кадрам и вознаграждению и корпоративный секретарь.

Он сообщил, что эмитент также должен раскрывать дивидендную политику и построить систему внутреннего контроля.

На вопрос журналистов, войдут ли акции "Газпрома" в высший котировальный список в новой системе листинга, эксперт ФСФР Юрий Данилов ответил: "Служба сделала все возможное, чтобы "Газпром" вошел в высший котировальный список". При этом он подчеркнул, что допуск акций "Газпрома" в высший котировальный список не являлось "самоцелью" проекта приказа службы.

Как отметил Ю.Данилов, по оценке "Московской биржи", в зоне риска несоответствия новым требования высшего котировального списка находятся до десяти акций из котировальных списков А1 и А2. "При этом потенциально войти в высший котировальный список могут 60-70 акций", – сказал он, отметив, что, в частности, это бумаги "Газпрома".

После вступления в силу приказа у организатора торгов будет год для принятия новых правил листинга.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

РЕЙТИНГ

Сбербанк, "Газпром", "Роснефть" сохранили места в мировом рэнкинге сайтов компаний

Новый глобальный тренд 2013 года в сфере корпоративных сайтов – это создание порталов, легко адаптирующихся к мобильным платформам. Что касается интеграции с соцмедиа, то теперь само по себе это уже не новость, и главное внимание уделяется удобству интеграции.

Актуальные тенденции в "корпоративном" интернете отслеживает британское консалтинговое агентство Bowen Craggs & Co, публикующее вместе с Financial Times ежегодный рейтинг эффективности веб-сайтов публичных компаний.

В этом году в рамках очередного рейтинга корпоративные порталы Сбербанка, "Газпрома" и "Роснефти" вновь смогли получить чуть более высокие оценки.

Но, несмотря на более высокие баллы, из-за возросшей глобальной конкуренции места российских корпораций в рейтинге не улучшились – или даже чуть снизились.

Сбербанк получил 38-е место в рейтинге против 37-го в 2012 году, но его сайт "заработал" 181 балл против 180 год назад. В частности, эксперты отметили улучшения в части коммуникаций с людьми, ищущими работу в банке.

"Газпром" занял в рейтинге 42-е место. Оценка его сайта выросла на 3 балла – до 178, в том числе за счет улучшений в интернет-взаимодействии с журналистами. Однако из-за возросшей конкуренции он также немного опустился - с 39-го места в 2012 году.

"Роснефть" сохранила 70-е место, при этом оценка ее сайта поднялась сразу на 9 баллов – до 153. В частности, эксперты отметили хорошую организацию информационного взаимодействия с инвестиционными аналитиками.

"Россия и Бразилия продолжают подниматься в рейтинге, Китай по-прежнему отстает", – говорится в комментарии экспертов Bowen Craggs.

Несколько лет назад все российские компании были в самой нижней части списка – вместе с китайскими корпорациями. Наши за это время сильно выросли, а вот китайцы по-прежнему занимают места "в хвосте". Правда, отечественных корпораций в списке 3, а вот китайских – целых 9, бразильских – 4.

Самые верхние места в рейтинге эффективных сайтов заняли на этот раз британская BP plc (год назад она была второй), итальянская ENI (в прошлом году занимала 3-е место) и германская SAP, новичок рейтинга. Затем идут Siemens, прошлогодний победитель рейтинга Royal Dutch Shell, Unilever.

Американские компании сдали свои позиции. Лучшая из них – IBM – лишь на 17-м месте.

В целом, считают аналитики Bowen Craggs, американские компании придерживаются более децентрализованного и менее скоординированного подхода к созданию своих сайтов, что и отражается на их месте в рейтинге. При этом сайты-лидеры, такие как Shell или Unilever, выделяются именно хорошей организацией своих ресурсов, адресованы (как сайт SAP) различным аудиториям - от потребителей до журналистов. Некоторые ресурсы (как Coca-Cola) смело экспериментируют с мультимедиа.

Что касается создания сайтов, автоматически адаптирующихся к экранам любого размера (так называемый responsive design), то 12 из 85 компаний, которые оцениваются в рамках рейтинга, уже сделали это.

Рейтинги FT Bowen Craggs Index дают комплексную оценку эффективности веб-ресурсов крупнейших по размеру рыночной капитализации компаний, в этом году число компаний в списке увеличилось до 84.

Сайты оцениваются на основе двух групп критериев. Это общие критерии: структура, навигация, поиск, удобство для пользователей, информационная насыщенность, мультиформатность, интеграция

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

с аффилированными сайтами, имиджевое воздействие, передача ключевых сообщений, использование социальных медиа и др. Интеграция с социальными медиа учитывается внутри каждого из этих направлений. Принимается во внимание также, насколько эффективно сайт удовлетворяет потребности целевых аудиторий компании, таких как инвесторы, клиенты, СМИ, общественность, сотрудники, соискатели работы.

компания	место	балл	страна	балл (2012)	изменение
BP	1	215	Великобритания	213	+2
Eni	1	215	Италия	211	+4
SAP	1	215	Германия		-
Siemens	4	214	Германия	211	+3
Royal Dutch Shell	5	213	Великобритания	219	-6
Unilever	5	213	Великобритания	207	+6
Nestlé	7	207	Швейцария	198	+9
Roche	7	207	Швейцария	208	-1
Novartis	9	206	Швейцария	205	+1
GlaxoSmithKline	10	203	Великобритания	186	+17
BASF	11	202	Германия	204	-2
British American Tobacco	12	201	Великобритания	206	-5
Rio Tinto	12	201	Австралия	197	+4
AstraZeneca	14	197	Великобритания	196	+1
Daimler	15	196	Германия	195	+1
Novo Nordisk	15	196	Дания		-
Commonwealth Bank of Australia	17	195	Австралия	185	+10
IBM	17	195	США	200	-5
Microsoft	19	194	США	189	+5
Procter & Gamble	20	193	США	196	-3
Coca-Cola	21	192	США	184	+8
Sanofi	21	192	Франция	192	0
Google	23	191	США	183	+8
Chevron	24	190	США	193	-3
General Electric	25	188	США	191	-3
Statoil	25	188	Норвегия	192	-4
Cisco Systems	27	187	США	187	0
L'Oreal	28	186	Франция		-
Qualcomm	28	186	США		-
Vodafone	28	186	Великобритания	184	+2
BNP Paribas	31	184	Франция	182	+2
HSBC	31	184	Великобритания	187	-3
Total	31	184	Франция	188	-4
Wal-Mart Stores	31	184	США	186	-2
E.ON	35	183	Германия	184	-1
Barclays	36	182	Великобритания	184	-2
PepsiCo	36	182	США	184	-2
Intel Corporation	38	181	США	187	-6
Сбербанк	38	181	Россия	180	+1
Vale	40	180	Бразилия	163	+17
Philip Morris International	41	179	США	182	-3
Газпром	42	178	Россия	175	+3
Toyota Motor	43	177	Япония	175	+2
BG Group	44	176	Великобритания	172	+4
BHP Billiton	44	176	Австралия	169	+7

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

компания	место	балл	страна	балл (2012)	изменение
Goldman Sachs	44	176	США	173	+3
Petrobras	44	176	Бразилия	174	+2
Schlumberger	44	176	США	172	+4
Telefónica	44	176	Испания	170	+6
ExxonMobil	50	175	США	167	+8
Citigroup	51	174	США	167	+7
Johnson & Johnson	51	174	США	181	-7
AT&T	53	172	США	174	-2
Pfizer	53	172	США	176	-4
Wells Fargo	55	171	США	166	+5
Ambev	56	169	Бразилия	170	-1
Merck	56	169	США	172	-3
Apple	58	168	США	169	-1
Oracle	59	167	США	166	+1
Bank of America	60	165	США	149	+16
Anheuser-Busch InBev	61	163	Бельгия	163	0
Hewlett-Packard	61	163	США	169	-6
JP Morgan Chase & Co	63	162	США	160	+2
Samsung Electronics	63	162	Республика Корея	161	+1
Itaú Unibanco	65	156	Бразилия	149	+7
Taiwan Semiconductor Manufacturing	65	156	Тайвань		-
Verizon Communications	67	155	США	163	-8
Volkswagen	67	155	Германия		-
Royal Bank of Canada	69	154	Канада	168	-14
Роснефть	70	153	Россия	144	+9
Toronto Dominion Bank	70	153	Канада		-
Banco Santander	72	152	Испания	158	-6
LVMH	72	152	Франция	148	+4
Saudi Basic Industries	72	152	Саудовская Аравия	142	+10
China Mobile	75	143	Китай	105	+38
Industrial & Commercial Bank of China	75	143	Китай	149	-6
Bank of China	77	136	Китай +++	135	+1
China Life Insurance Saudi Arabia	78	135	Китай	128	+7
China Construction Bank	79	133	Китай	133	0
PetroChina	80	127	Китай	132	-5
China Shenhua Energy	81	124	Китай	127	-3
Sinopec	82	122	Китай	117	+5
Agricultural Bank of China	83	121	Китай	124	-3
CNOOC	84	107	Гонконг	107	0

Источник: Bowen Craggs & Co (http://www.bowencraggs.com/)

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ

Некоторые компании в США стали отчитываться за квартал в режиме видеотрансляций

Жанр телефонных конференций и веб-кастов, ежеквартально проводимых американскими компаниями, меняется, констатирует The Wall Street Journal по итогам сезона корпоративных отчетов за второй квартал 2013 года. В ряде случаев эти обычно степенные и заранее отрежиссированные мероприятия начали сменяться более живым и динамичным общением с инвесторами, аналитиками и журналистами.

Медийная компания Netflix, производящая, в частности, видеоконтент, провела квартальный веб-каст с участием корреспондента CNBC и финансового аналитика, которые задавали ее руководству, подключившемуся к трансляции через свои ноутбуки, вопросы от журналистов и инвесторов.

Перед камерой, словно ведущие какой-нибудь популярной телепрограммы, отчитывались по итогам квартала руководители корпорации Yahoo.

А другие американские компании передают теперь свой отчет в виде онлайновой ленты твитов.

Все это говорит о желании компаний более активно влиять на то, как они воспринимаются рынком, считает газета. Возможность допросить CEO перед камерой дает журналистам и аналитикам шанс лучше понять саму компанию и ее руководство.

"Уверен, что люди будут анализировать выражение лиц и жесты, чтобы получить некие сигналы и убедиться, что менеджменту можно доверять", – заявил профессор Университета Чикаго Дуглас Скиннер. С другой стороны, многие аналитики говорят, что им некогда тратить время на видео и достаточно слушать телефонные конференции.

Конечно, подавляющее большинство компаний консервативны, им требуется две-три недели для подготовки даже к обычной телефонной конференции, участие же в видеоконференции может занять еще больше времени и вряд ли будет для них оправдано.

SEC готовит новые правила раскрытия в отношении зарплат

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) США намерена ввести правила раскрытия компаниями информации о соотношении зарплат топ-менеджеров и рядовых сотрудников, пишет The Wall Street Journal. Ожидается, что соответствующий нормативный акт будет принят в сентябре.

Необходимость раскрытия такой информации предусмотрена законом о финансовой реформе Додда-Фрэнка от 2010 года, это должно замедлить рост окладов и бонусов топ-менеджеров в тех компаниях, где разница с зарплатой обычных сотрудников и без того велика.

Разработанные SEC правила мягче изначального варианта, предложенного законодателями. В частности, нужно подсчитывать не среднюю зарплату всех без исключения сотрудников, а брать за основу некую выборку. Однако корпорации все равно крайне недовольны нововведением, в частности, указывают на сложности подсчета всех выплат и пенсионных льгот.

Закон Додда-Фрэнка обрисовывает основные принципы финансовой реформы, детальная проработка подзаконных актов возложена на отраслевых регуляторов, в первую очередь на SEC.

По данным AFL-CIO, в 2012 году топ-менеджеры крупнейших компаний США зарабатывали в 307 раз больше рядовых сотрудников.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Некоторые компании уже ограничили выплаты топ-менеджерам самостоятельно (финсектора это пока не касается): Food Market Inc. еще 10 лет назад установила, что ни один работник компании, независимо от занимаемой должности, не может получать более 19-кратного размера средней зарплаты. Средняя зарплата в Food Market рассчитывается как отношение фонда заработной платы компании к числу штатных сотрудников, работающих полный день, и сейчас составляет около $38 тыс.

Однако подобные ограничения практически никогда не учитывают опционы на акции компании или пенсионные льготы, которые будут включаться в расчет согласно новым правилам SEC.

Американские "айарщики" продолжают добиваться большей прозрачности от фондов

Американский институт отношений с инвесторами (National Investor Relations Institute, NIRI) продолжает добиваться более оперативного раскрытия институциональными инвесторами информации о пакетах акций – а именно, корректировки сроков публикации так называемой формы 13-F.

В феврале NIRI направил соответствующую петицию в Комиссию по ценным бумагам и биржам США (SEC). Однако его предложение в итоге не получило поддержки, так как сами институциональные инвесторы – паевые и пенсионные фонды, хедж-фонды - опасаются, что сокращение срока раскрытия приведет к тому, что их инвестиционную стратегию (являющуюся их интеллектуальной собственностью) будут копировать другие участники рынка.

Инвесторы-активисты считают, что сокращение сроков раскрытия приведет к тому, что у них не будет возможности тайком аккумулировать пакеты акций, необходимые для оказания влияния на компанию или подготовки ее поглощения.

Президент NIRI, сообщает MarketWatch, в этой связи сделал контрпредложение: обязать фонды раскрывать в течение 30 дней информацию о покупке акций регулятору, а уже тот будет ее передавать только самой компании, акции которых были куплены – но не всему рынку.

Сейчас институциональные инвесторы с активами свыше $100 млн должны делать раскрытие о покупке пакетов акций в течение 45 дней после окончания квартала. В форме указывается, акциями и конвертируемыми облигациями каких компаний владел фонд на отчетную дату, какова рыночная стоимость этих пакетов. По мнению экспертов, к этому моменту ценность такой информации уже практически утрачивается. Тем не менее, в ряде случаев сообщения о приобретении известными инвесторами (Соросом, Баффетом, Айканом) пакетов акций отдельных компаний вызывают бурный рост бумаг этих корпораций.

Учитывая длительность срока раскрытия, отмечают сторонники изменений, сами компании не могут эффективно организовывать работу и коммуникации в области investor relations, так как попросту не знают актуального списка своих акционеров. NIRI предлагала в феврале сократить предусмотренный законодательством для раскрытия срок до 2 дней.

На институциональных инвесторов сейчас в США приходится 51% всех акций, находящихся в свободном обращении. При этом среднее время владения пактом составляет 4 месяца, что сопоставимо со сроками, в течение которых должна раскрываться информация о приобретении акций.

Пока официальная позиция SEC в отношении новой инициативы NIRI неизвестна. Сами же институциональные инвесторы считают новое предложение неприемлемым.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Более 50% корпораций США объединяют позиции CEO и главы совета директоров

Число американских компаний, в которых объединены позиции главного исполнительного директора и председателя совета директоров, постепенно сокращается, однако эта тенденция радикально ситуацию пока не изменила, свидетельствует статистика.

По данным кадровой службы Spencer Stuart, в 2012 году в 57% корпораций, входящих в фондовый индекс S&P 500, руководители совмещали обе позиции – против 75% десять лет назад. В то же время лишь в 18 компаниях из 500 крупнейших действует правило, делающее разделение роли CEO и главы совета директоров обязательным.

Как писала FT, разделению двух руководящих позиций в американских корпорациях сейчас способствует ряд факторов. Это позиция акционеров, которые добиваются более эффективного управления и учета своих прав. Второй фактор - глобализация и усложнение бизнеса компаний, а также рост среди акционеров доли европейских инвесторов, которые считают разделение власти в корпорациях правильным и привычным.

В то же время принцип объединения позиций CEO и главы совета директоров по-прежнему имеет глубокие корни в американской корпоративной культуре, говорят эксперты.

Аудиторов обяжут предоставлять больше информации о компаниях

Совет по надзору за бухгалтерской отчетностью публичных компаний (Public Company Accounting Oversight Board, PCAOB) США планирует ввести новую форму аудиторского заключения, обязав аудиторов давать более развернутые и информативные заключения.

В нынешней форме аудиторское заключение существует с 40-х годов и предполагает, что аудиторы, используя шаблонные формулировки, подтверждают или не подтверждают ("зачет/незачет") финансовую отчетность компаний.

Согласно плану PCAOB, аудиторы теперь должны будут раскрывать также все возникшие у них критически важные вопросы (critical audit matters), то есть сообщать, какие наиболее сложные решения и допущения лежат за сделанными выводами, где они сталкивались с нехваткой информации.

Примером таких сложных решений может быть оценка находящего на балансе компании большого портфеля бумаг, которые невозможно точно оценить из-за отсутствия рыночных котировок.

Кроме того, PCAOB настаивает на новом подходе к ответственности аудитора за использованную в процессе аудита "прочую информацию", не входящую в годовой отчет. В заключении, согласно предложению регулятора, необходимо будет указывать, сколько лет аудиторская фирма ведет проверку отчетности данной компании.

PCAOB считает, что все это сделает аудиторские заключения более полезными для инвесторов.

Инвесторы полагаются на аудиторское заключение, считая его своего рода "знаком качества" корпоративной отчетности. Однако, будучи формализованными, оно не дает представления о том, что именно происходит с компанией и какие узкие места существуют в ее отчетности.

Многие в отрасли также соглашаются с необходимостью изменений, пишет The Wall Street Journal. В частности, управляющий партнер Ernst & Young по Северной и Южной Америке Стив Хау считает повышение прозрачности оправданной мерой. PricewaterhouseCoopers LLP также "за".

Однако есть и другие мнения. "Не следует перекладывать на аудитора менеджерские функции",– полагает глава Центра качества аудита Синди Форнелли.

Сами компании опасаются, что рынок будут негативно интерпретировать дополнительные комментарии аудиторов.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

В ходе дискуссий внутри PCAOB было отвергнуто предложение ввести в заключение раздел, в котором аудитор давал бы собственный взгляд на финансовое положение компании. По мнению представителей отрасли, роль аудитора состоит все же в оценке правильности предоставленной компанией финансовой информации, а не в выражении собственного взгляда на нее.

Необходимость реформ PCAOB, в частности, обосновывает тем, что за последние три года существенно выросло число пересмотров финансовой отчетности компаний, обслуживаемых "большой четверкой" (Deloitte, Ernst & Young, KPMG и PricewaterhouseCoopers). По итогам инспекции PCAOB в прошлом году 36% аудиторских заключений "большой четверки" были признаны неполными, тогда как в 2010 году их было всего 14%.

PCAOB был создан после скандалов с WorldCom и Enron, чтобы стабилизировать систему бухучета и аудита в США. Критика в адрес аудиторов стала вновь звучать после последнего кризиса.

В 2010 и 2011 годах американские регуляторы обращались ко всем с просьбой поделиться своим мнением, какими должны быть аудиторские отчеты. Впоследствии они также провели "круглый стол" по этой теме.

Если план PCAOB будет принят в нынешнем виде, аудиторы начнут готовить заключения по новой форме с 2017 года. Пока регулятор принимает предложения и замечания от участников рынка, а затем может провести в начале 2014 года общественное обсуждение своего плана. В аналогичном направлении движутся и регуляторы других развитых стран, в частности, Великобритании.

Нижняя палата Конгресса США против обязательной ротации аудиторов

Палата представителей Конгресса США подавляющим большинством голосов приняла законопроект, запрещающий Совету по надзору за бухгалтерской отчетностью публичных компаний (Public Company Accounting Oversight Board, PCAOB) требовать обязательной ротации аудиторов компаний каждые несколько лет, сообщает газета Financial Times.

В поддержку законопроекта высказался 321 конгрессмен, "против" проголосовали всего 62.

PCAOB был создан после скандалов с WorldCom и Enron, чтобы стабилизировать систему бухучета и аудита в США. В августе 2011 года совет предложил ввести обязательную ротацию аудиторских фирм как один из способов повышения независимости аудиторов. Однако это предложение не нашло поддержки ни в отрасли, ни среди компаний-клиентов.

Ранее в этом году британская Антимонопольная комиссия объявила, что рассматривает возможность ограничения максимального срока использования услуг одного аудитора 7, 10 или 14 годами.

Китай начал передавать по запросам из США материалы аудита компаний

Китайские власти передали США документы, связанные с аудитом одной из китайских компаний, тем самым начав на практике реализовывать достигнутое ранее сторонами соглашение об обмене такого рода информацией.

Shanghai Securities News, которая сообщила о передаче данных, не называет компанию, о которой идет речь.

В США на биржах торгуется большое число китайских компаний. Однако у американских регулирующих органов в последние годы все чаще возникали вопросы в отношении того, как эти эмитенты соблюдают требования в области раскрытия информации и аудита. США предложили предоставить им доступ к материалам аудита в отношении этих компаний, а также возможность проведения инспекций в отношении самих аудиторов.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

"Только имея доступ к документам иностранных аудиторских фирм, SEC может оценить качество оценок и защитить инвесторов от рисков бухгалтерского мошенничества", – говорилось в заявлении директора SEC по надзору Роберта Кузами.

Однако Пекин ответил отказом, ссылаясь на законодательство КНР, запрещающее иностранным регуляторам требовать рабочие документы от китайских аудиторов. Сами аудиторы, в том числе и китайские филиалы международных компаний, также отказались сотрудничать, ссылаясь на противоречие в законодательстве двух стран.

В 2012 году Комиссия по ценным бумагам и биржам США предъявила иски пяти находящимся в КНР дочерним подразделениям крупных аудиторских компаний за отказ предоставить документы по итогам оценки местных эмитентов, имеющих листинг в Америке.

Компромисс между сторонами был достигнут в мае этого года, и американская сторона получила возможность запрашивать материалы аудита у регулятора китайского фондового рынка, а с китайским компаний была снята угроза делистинга.

В последние годы среди китайских компаний была популярна практика получения листинга на американском рынке за счет так называемого обратного слияния, когда компания-поглотитель становится частью компании-цели. Используя эту лазейку в законодательстве, компании избегают долгих, сложных и дорогостоящих проверок, обычных для любых иностранных эмитентов.

В 2012 году Нью-йоркская фондовая биржа провела делистинг бумаг прошедшей через обратное слияние American Oriental Bioengineering, после того как аудит выявил "несоответствия" в ее отчетности.

В июне 2011 года независимый аналитик провел расследование, по итогам которого обвинил другую компанию, Sino-Forest, в мошенничестве, что вызвало обвал ее акций. Независимый комитет, созданный советом директоров Sino-Forest, позже не обнаружил более 800 тыс. га лесных угодий, якобы находившихся под управлением компании. Sino-Forest начала процедуру банкротства.

Прокуратура Нью-Йорка проверяет информагентства на предмет инсайда

Прокуратура штата Нью-Йорк ведет расследование в отношении ряда распространителей информации, которые за плату с опережением предоставляли важные данные клиентам, сообщает Financial Times.

Трейдеры, занимающиеся высокочастотной торговлей, могут получать значительную прибыль, получая доступ к важной для рынка информации даже на миллисекунды раньше других.

Thomson Reuters по соглашению с прокуратурой Нью-Йорка с 12 июля отказался от практики, когда некоторые клиенты за плату получали значение индекса потребительского доверия Мичиганского университета за 2 секунды до того, как эта информация становится доступной всем клиентам агентства.

По данным FT, дополнительная плата за 2-секундное опережение составляла до $6000 в месяц. При этом в те 2 секунды, когда трейдеры имели эксклюзивный доступ к информации, отмечался всплеск торговой активности (например, оборот по некоторым ETF подскочил в 300 раз).

Сам Reuters платит университету за эксклюзивный доступ к показателю, который считается важным макроэкономическим индикатором, около $1 млн в год. Благодаря этой договоренности все клиенты агентства получают этот показатель на 5 минут раньше общей рассылки, писала The New York Times.

Начиная с июля Thomson Reuters публикует среди клиентов значения индикатора ровно в 9:55 по североамериканскому восточному времени (17:55 мск), как это делает и сам университет.

Инвесторам за плату с опережением доступны и некоторые другие макроэкономические показатели. Индексы менеджеров закупок, рассчитываемые Markit, Thomson Reuters рассылает клиентам на 2 минуты раньше. Показатель Chicago Business Barometer от Deutsche Boerse также можно получить с опережением на 3 минуты.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Прокуратура изучает, нарушает ли такая практика законодательство о ценных бумагах (которое исходит из принципа равенства условий работы для всех участников рынка), какие прибыли получают брокеры за счет доступа к этим данным.

В США существуют жесткие правила в отношении порядка публикации государственной статистики. В то же время неясно, относится ли законодательство о ценных бумагах к университету, который продает плоды своей исследовательской работы и имеет право делать это на коммерческих условиях.

Представитель Thomson Reuters заявил, что агентство сотрудничает с властями в рамках разбирательства, начатого в апреле.

"Thomson Reuters твердо убеждено в том, что новостные и информационные компании вправе законным образом распространять негосударственные данные и эксклюзивные новости посредством оказания платных услуг подписчикам", – заявил пресс-секретарь агентства Лемюэль Брюстер.

Сенатор Чарльз Грассли начал собственное расследование в отношении связей агентства и университета и запросил у университета копию договора с Thomson Reuters.

Изначально жалобу на агентство написал в прокуратуру бывший сотрудник Thomson Reuters Марк Росенблюм, сообщило агентство Bloomberg. По его мнению, практика, когда важная информация, такая как индекс Мичиганского университета, рассылается в три этапа (сначала избранным клиентам, потом всем клиентами и только потом для всех заинтересованных пользователей) нарушает законодательство о борьбе с инсайдом.

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) США расследует также связи между Thomson Reuters и американским Институтом управления поставками (ISM). В частности, регулятор запросил у ISM текст договора с информационным агентством.

ISM публикует важные для рынков сведения, включая рассчитываемые им индексы деловой активности в сфере услуг и промышленной отрасли США. В начале июня данные ISM были непреднамеренно опубликованы Thomson Reuters раньше срока.

Одновременно прокуратура Нью-Йорка заинтересовалась информацией, что журналисты агентства Bloomberg имели доступ к данным о клиентах агентства, в частности, о том, какую информацию эти пользователи, среди которых крупнейшие инвестбанки и фонды, запрашивают в терминалах агентства. Пока официального расследования в отношении агентства прокуратура не ведет, писала газета The Wall Street Journal. Само агентство Bloomberg принесло клиентам извинения за то, что давало возможность журналистам видеть данные об активности клиентов, оно также привлекло консультантов для выработки рекомендаций в отношении взаимоотношений между коммерческими и творческими подразделениями агентства.

Та же The Wall Street Journal обратила внимание на то, что специальный доступ к макроэкономической информации США, наряду с традиционными агентствами, получает и Need to Know News, которая не пишет новостей, а только напрямую и с максимальной скоростью доставляет показатели для фирм, занимающихся высокочастотной торговлей. Стоит такой сервис порядка $375 тыс. в год.

Согласно сложившейся практике, американское министерство труда несколько раз в месяц собирает журналистов в закрытой комнате и предоставляет им макроэкономическую информацию с эмбарго, чтобы у них было время обработать данные и написать сообщения, которые затем выпускаются одновременно всеми агентствами. Однако в случае с Need to Know News есть подозрение, что за счет технологических ухищрений им удается делать это на миллисекунды раньше.

Thomson Reuters Corp. – один из крупнейших в мире медиахолдингов, образованный в результате приобретения медиакорпорацией Thomson агентства Reuters Group Plc в апреле 2008 года. Его крупнейшим глобальным конкурентом является американское агентство Bloomberg, вместе они контролируют около 2/3 мирового рынка оперативной финансовой информации.

Власти США давно уже изучают вопрос, как СМИ, в том числе и другие глобальные информагентства, распространяют важные макроэкономические данные

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Bloomberg вносит изменения в работу с данными клиентов

Агентство Bloomberg объявило, что меняет процедуры соблюдения законодательства о защите персональных данных клиентов и журналистскую практику, чтобы предотвратить использование сотрудниками агентства данных клиентов для написания новостей.

В частности, агентство создало новое подразделение профессиональной этики, цель которого - гарантировать отсутствие злоупотреблений со стороны репортеров Bloomberg.

Пересмотр основ работы агентства связан с жалобами клиентов Bloomberg, в том числе банков Goldman Sachs и JPMorgan Chase & Co., на то, что журналисты агентства имели доступ к деталям использования клиентами – а среди них есть и центробанки, и регуляторы - информационных терминалов агентства.

Доступ к данным пользователей в терминалах для журналистов был закрыт еще весной, новые изменения создадут дистанцию между отделом продаж и собственно новостным подразделением Bloomberg.

Для проверки Bloomberg привлек независимых экспертов. Юридическая фирма Hogan Lovells и консультанты Promontory, специализирующиеся на вопросах комплаенса, проверили 500 тыс. новостных материалов агентства и сотни интервью и выдали 54 рекомендации. Бывший редактор газеты New York Times Кларк Хойт рекомендовал Bloomberg назначить редактора по стандартам и физически разграничить журналистов и "продажников", в идеале рассадив их в отдельные здания.

С 1990-х годов репортеры Bloomberg News могли отслеживать ряд данных о пользовании терминалами, что, в частности, позволяло понять, как именно клиенты пользуются терминалами и какие темы их интересуют больше всего.

По словам гендиректора Bloomberg LP Дэниэла Доктороффа, журналисты не могли видеть, какие именно новости читает конкретный пользователь, какими ценными бумагами интересуется, что пишет в личных сообщениях, какова структура его портфеля.

Терминалы Bloomberg широко используются регуляторами по всему миру, один из таких терминалов стоит на столе главы Федерального резерва Бена Бернанке.

Bloomberg имеет порядка 315 тыс. подписчиков, стоимость использования его терминала в год составляет около $20 тыс. В 2012 году на этом бизнесе компания Bloomberg LP заработала порядка 85% из $7,9 млрд выручки.

США предъявили фонду SAC обвинения в систематическом инсайде

Федеральная прокуратура США предъявила уголовные обвинения хедж-фонду SAC Capital Advisors LP, назвав его криминальным бизнесом, который в беспрецедентных масштабах использовал инсайдерскую информацию в течение 1999-2010 гг., заработав на ней сотни миллионов долларов.

По мнению правоохранителей, которые провели по этому поводу в июле специальную пресс-конференцию, фонд являлся "магнитом для рыночных жуликов", поощрял постоянное использование инсайда, нанимал сотрудников, которые ранее были замешаны в незаконном использовании инсайдерской информации, а его внутренние службы контроля фактически помогали скрывать эту незаконную деятельность.

"Когда столько людей из одного хедж-фонда были вовлечены в инсайдерскую торговлю – это не случайность. Сегодняшнее предъявление обвинений – это не просто список имен и цифр, это отчет о деятельности фирмы, где не терпели низкую прибыль, но явно терпели сомнительное поведение", – заявил журналистам манхэттенский прокурор Прит Бхарара.

Резкость и масштаб обвинений, выдвинутых в адрес фирмы, оказалась неожиданностью для многих участников рынка и юристов, отмечала The Wall Street Journal.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

В прошлом еще ни одной из компаний в США не удавалось выжить, если ей предъявлялись уголовные обвинения. Наиболее известный случай предъявления уголовных обвинений конкретной фирме – это дело аудитора Arthur Andersen, который в итоге прекратил свое существование.

Власти формально не предъявили обвинений непосредственно главе фонда SAC Стивену Коэну, однако ясно дали понять, что считают его ответственным за выявленные в компании систематические нарушения и создание в ней "культуры вседозволенности".

Доказательством того, что глава компании не предпринимал мер для контроля за инсайдом, служат электронные письма, отправители которых намекают на наличие у них непубличной информации.

57-летнему миллиардеру грозит теперь также запрет заниматься инвестиционным бизнесом.

По еще одному, гражданскому, иску власти хотят взыскать с SAC все ее собственные активы, заработанные в результате незаконных торговых операций. Эти активы, по данным СМИ, оцениваются в сумму до $10 млрд. Эти претензии превосходят все потенциальные доходы от инсайдерских сделок, полученные SAC. Однако власти исходят из теории, что SAC была якобы вовлечена также в отмывание денег, и, таким образом, все ее деньги являются "грязными".

Если суд подтвердит, что прибыль компании была незаконной, власти могут конфисковать весь ее собственный капитал и привести ее к банкротству.

Представитель SAC отверг все обвинения прокуратуры и заявил, что фонд "никогда не поощрял, не продвигал и не терпел торговлю с использованием инсайдерской информации". Он заявил, что признание нескольких сотрудников фонда в том, что они нарушали закон, еще не свидетельствует о нечестности тысячи других работников SAC.

SAC, несмотря на беспрецедентную атаку со стороны правоохранительных органов, продолжает работу, активы фонда не были заморожены, чтобы не создавать хаоса на рынках (в его портфеле находится бумаг, в том числе купленных на заемные средства, на $51 млрд).

SAC – один из самых больших и самых успешных хедж-фондов в США, который показывал доходность до 30% в год и был одним из крупнейших клиентов для инвестбанков Уолл-стрит.

С.Коэн основал SAC (аббревиатура его имени – Steven A.Cohen) в 1992 году, вложив в хедж-фонд чуть более $20 млн собственных денег. За два десятилетия SAC превратился в авторитетную финкомпанию, генерирующую порядка $1 млрд комиссий за совершение торговых операций, привлечение финансирования и других выплат, что привлекало к ней банки и брокеров.

По состоянию на июль у компании было около $15 млрд активов в управлении (из них более половины – это деньги самого С.Коэна) и примерно 1 тыс. сотрудников. Однако расследование уже оказало негативное влияние на хедж-фонд: с начала этого года клиенты изъяли из фонда около $5 млрд.

Сам С.Коэн, находящийся со своим $9-миллиардным состоянием на 121-м месте среди самых богатых людей планеты, известен также как обладатель крупной коллекции предметов искусства, в которой находятся картины Ван Гога, Мане, Сезанна, Уорхола. В этом году, в частности, он купил картину Пабло Пикассо за $155 млн.

Правоохранители "кружили" вокруг хедж-фонда, которому таинственным образом удавалось добиваться столь высокой прибыльности операций, в течение 10 лет. В итоге было выявлено несколько случаев мошенничества и инасайдерской торговли, восьми сотрудникам были предъявлены обвинения, шесть из них признали свою вину и пошли на сотрудничество со следствием. Сама компания в марте заплатила рекордный штраф в размере $616 млн за то, чтобы не доводить до суда расследование SEC.

Так, власти полагают, что в 2008 году портфельный менеджер дочерней компании фонда CR Intrinsic Investors Мэтью Мартома, получив инсайдерскую информацию о тестировании нового лекарства от болезни Альцгеймера, вложил $700 млн в фармацевтические компании, занимавшиеся его разработкой. Однако затем ему стало известно, что результаты тестирования оказались неудачными, и за неделю SAC продал все имеющиеся у него акции. М.Мартому задержали в ноябре 2012 года.

По оценкам SEC, на этой и других операциях SAC заработал незаконным образом более $275 млн.

В длинных список обвинений входит и наем хедж-фондом на работу Ричарда Ли, который имел репутацию торговца на инсайдерской информации. В дальнейшем Р.Ли был обвинен в торговле акциями с использованием инсайдерской информации и признал свою вину.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Агенты Федерального бюро расследований в конце июля арестовали по делу SAC также выходца из Индии Сандипа Аггарвала, который был внешним аналитиком фонда.

Кампания по борьбе с инсайдом длится в США уже несколько лет. С августа 2009 года в инсайдерской торговле было обвинено больше 80 человек, судом вынесено 73 приговора, и при этом пока никто из обвиняемых не был оправдан в суде.

Бывший топ-менеджер Bristol-Myers признал себя виновным в инсайде

Бывший топ-менеджер фармацевтической компании Bristol-Myers Squibb Роберт Рамнарин, обвиненный ранее в инсайдерской торговле, признал, что провел ряд сделок в преддверии приобретения компанией некоторых активов, заработав на этом более $300 тыс., пишет газета The Wall Street Journal.

Согласно результатам расследования, Р.Рамнарин, отвечавший в Bristol-Myers за оценку потенциальных объектов для приобретения, в мае-июне 2012 года проводил торговые операции, основываясь на информации о планируемом поглощении компании Amylin Pharmaceuticals Inc.

Р.Рамнарин признал, что торговал опционами на акции Amylin, а также других компаний, покупку которых планировала Bristol-Myers, заработав порядка $311 тыс.

В понедельник он признал себя виновным в мошенничестве с ценными бумагами, теперь ему грозит до 20 лет тюремного заключения. Приговор Р.Рамнарину будет вынесен 26 сентября.

Расследование выявило, что Р.Рамнарин использовал свой рабочий компьютер для того, чтобы разобраться в сфере законодательства об инсайдерской торговле и, в частности, найти способы избежать наказания.

SEC заподозрила инсайдерскую торговлю акциями Onyx после резкого взлета котировок

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) США заморозила активы группы трейдеров, которые, вложив всего $305 тыс., заработали $4,6 млн на потенциально незаконных операциях с акциями производителя лекарств от рака Onyx Pharmaceuticals.

Как передает MarketWatch, SEC добилась судебного приказа о заморозке активов тех трейдеров, которые скупали опционы на акции Onyx в течение трех сессий перед тем, как компания отвергла предложение Amgen о поглощении по цене $120 за акцию, но пообещала рассмотреть предложения других возможных претендентов. Объявления Onyx были сделаны в воскресенье, в понедельник ее акции подскочили в цене на 51% – до исторического максимума в $131,33.

По данным источников MarketWatch, операции с акциями Onyx прослеживаются до компаний, зарегистрированных на Канарских островах и в Бейруте (Ливан).

SEC считает, что трейдеры получили инсайдерскую информацию об отказе Onyx от сделки с Amgen до ее обнародования 30 июня и скупали опционы 26-28 июня уже с учетом этих сведений, что является нарушением законодательства.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

SEC обвинила бывшего сотрудника Santander и испанского судью в инсайдерских сделках

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) США выдвинула обвинения против бывшего высокопоставленного сотрудника Banco Santander и бывшего испанского судьи в проведении инсайдерских сделок, связанных с неудавшейся попыткой BHP Billiton поглотить канадскую PotashCorp в 2010 году, сообщает газета Financial Times.

По мнению SEC, Седрик Каньяс Майярд, советник главы Banco Santander, узнал об интересе BHP Billiton к крупнейшему в мире производителю хлористого калия после того, как компания обратилась к испанскому банку, чтобы заручиться его финансовой поддержкой. Получив эту информацию, он приобрел деривативы, в частности, контракты на разницу цен, на сумму, эквивалентную стоимости 30 тыс. акций PotashCorp.

Согласно этим контрактам, С.Каньяс получал прибыль в случае роста котировок Potashcorp.

Кроме того, он, предположительно, сообщил о готовящейся сделке своему другу детства, бывшему судье Хулио Марину Удего, который приобрел акции канадской компании на следующий день после того, как совет управляющих банка одобрил предоставление BHP финансирования в размере $10,5 млрд.

По оценкам SEC, два испанца незаконно обогатились в общей сложности на $1 млн.

Ранее обвинения в связи с торговлей ценными бумами PotashCorp с использованием инсайдерской информации были предъявлены еще двум испанцам, включая бывшего аналитика банка Santander. Аналитик пошел на сделку со следствием, и дело против него было прекращено после уплаты штрафа в размере $625 тыс. Дело против другого обвиняемого было закрыто в связи с отсутствием доказательств.

SEC будет настаивать на признании вины нарушителями

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) США теперь чаще будет добиваться публичного признания вины нарушителями, заявила председатель ведомства Мэри Джо Уайт на мероприятии, организованном газетой The Wall Street Journal.

Как пишет WSJ, это означает частичный отказ от ранее практиковавшегося SEC подхода, позволявшего как компаниям, так и физическим лицам досудебное урегулирование исков, не признавая и не отрицая обвинений.

"В дальнейшем в некоторых случаях мы собираемся настаивать на признании совершенных правонарушений. Думаю, публичная ответственность по отдельным видам дел может быть очень важна", – сказала М.Дж.Уайт.

Вместе с тем она подчеркнула, что предоставление возможности не признавать вину останется основополагающим подходом SEC в большинстве случаев.

Комиссия будет определять, в каких именно случаях требуется публичное покаяние, по масштабам нарушений и их влиянию на жизнь финансового сектора и общества в целом. При этом такие дела необязательно должны содержать элементы уголовных правонарушений.

Мэри Джо Уайт 9 лет проработала в прокуратуре Нью-Йорка и, как и ожидал ряд экспертов, понемногу привносит "прокурорскую специфику" в деятельность SEC, отмечает The Washington Post.

Ранее Комиссию критиковали конгрессмены США, судьи и организации по защите прав потребителей, настаивая на том, что в некоторых случаях нельзя обойтись без признания вины.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

НРД утвердил тарифы по присвоению международных кодов юрлицам

Наблюдательный совет НКО ЗАО "Национальный расчетный депозитарий" (НРД) утвердил в июле тарифы оплаты услуг по присвоению и ежегодной верификации/сертификации кодов LEI (Legal Entity Identifier).

Тариф за присвоение LEI определен в размере 6 тыс. рублей (без НДС), за ежегодную верификацию/сертификацию LEI и актуализацию данных юридического лица в международной базе – 3 тыс. рублей (без НДС).

НРД уже начало предлагать юридическим лицам заключать договора на оказание услуг по присвоению им кодов. "Мы уже подготовили техническое обеспечение по присвоению кодов, до конца августа начнем предлагать подписывать договора", - сообщил агентству "Интерфакс-АФИ" в середине августа председатель правления НРД Эдди Астанин.

LEI (идентификатор юридических лиц) - новый универсальный стандарт ISO 17442, который позволяет идентифицировать всех участников финансовых сделок на основе уникального двадцатизначного кода. Он был разработан под контролем G20 и Совета по финансовой стабильности.

Решение о создании глобальной системы идентификации участников финансовых транзакций принято G20 в целях повышения прозрачности на финансовых рынках и усиления контроля за системными рисками.

Regulatory Oversight Committee (ROC), надзорный орган, созданный Советом по финансовой стабильности (Financial Stability Board, FSB), 1 марта текущего года присвоил НРД 4-значный префикс Local Operating Unit (LOU) – 2534. Таким образом, НРД получил официальный статус локального операционного подразделения, которое будет обеспечивать присвоение международных кодов LEI российским юридическим лицам и актуализацию их данных в глобальной системе идентификации юридических лиц.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

ТЕНДЕНЦИИ

G8 занялась прозрачностью бизнеса

Лидеры стран G8 на встрече в июне в Северной Ирландии договорились предпринять скоординированные усилия для повышения прозрачности компаний, в том числе в офшорных зонах, чтобы более эффективно бороться с уклонением от налогов и отмыванием денег. Кроме того, лидеры "восьмерки" поддерживают тенденцию перевода государственных данных в машиночитаемый формат, что, как ожидается, затронет и доступность данных о регистрации компаний.

Нет корпоративным секретам

Многочисленные скандалы вокруг уплаты налогов транснациональными компаниями (например, теми же Apple и Google), а также продолжающая борьба стран за сокращение бюджетных дефицитов в итоге привели к радикальному снижению терпимости правительств к офшорным зонам и к корпоративным секретам.

Так, согласно принятому на саммите в Северной Ирландии коммюнике, странами "восьмерки" будут разработаны национальные планы по раскрытию информации о бенефициарах. Компании, а также трасты должны знать, кто их контролирует, хранить и обновлять эту информацию и обеспечивать ее достоверность, гласит первый одобренный странами принцип.

Данные о бенефициарах компаний должны быть доступны, считают лидеры, для правоохранительных и налоговых органов. Эта цель может достигаться через создание центральных национальных хранилищ такой информации, при этом "некоторая базовая информация о компаниях" должна быть доступна публично, говорится в документе.

Великобритания предлагала сделать единое хранилище информации о бенефициарах, доступное для всех стран, однако в итоговые документы это предложение не попало. При этом ряд общественных организаций активно сейчас выступают за то, чтобы вся информация о бенефициарах была публично доступной.

Премьер-министр Великобритании Дэвид Кэмерон призвал коллег "разрушить стены корпоративной конспирации" за счет внесения в реестры полной информации о бенефициарных собственниках компаний.

В России проблема бенефициаров широко обсуждалась и в связи с непрозрачностью поставщиков госкомпаний, и в связи с неясностью структуры собственности даже таких крупных компаний, как аэропорт "Домодедово" и "Сургутнефтегаз".

Однако и в других странах с этим есть проблемы. На Западе возглавляют список стран по объемам регистрации анонимных фиктивных компаний США. При этом в США в настоящее время не требуется раскрытия данных о бенефициарных собственниках, например, банков.

В этой связи активисты в сфере противодействия коррупции в июне призвали президента США Барака Обаму поддержать план государственной регистрации владельцев "оболочечных" компаний – официально зарегистрированных, но не имеющих активов и не ведущих операций.

"Коррумпированные политики, уклоняющиеся от уплаты налогов лица, а также криминальные структуры используют сложные сети трансакционных компаний для того, чтобы спрятать и отмыть ворованные деньги", – говорится в одном из писем, направленных Б.Обаме.

"Анонимные фиктивные компании используются каждым, кто крадет деньги", – сказал The New York Times юрист и глава Tax Justice Network USA Джек Блум. По его словам, десятки тысяч таких компаний были созданы в США, главным образом, в четырех штатах - Делавере, Монтане, Неваде и Вайоминге, где регулирование является менее жестким.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Еще в 2005 году агентство по противодействию финансовым преступлениям в составе Минфина США оценило объем подозрительных международных сделок с использованием "оболочечных" компаний, зарегистрированных в США, в $18 млрд.

Нет однодневкам и закрытости офшоров

По данным Boston Consulting, объем состояний в офшорах в 2012 году вырос на 6% – до $8,5 трлн, несмотря на действия регуляторов. По оценкам экспертов, активный рост офшоров приведет к усилению напряженности в отношениях между странами, которые принято считать "налоговыми гаванями", и теми государствами, из которых их граждане выводят средства.

Страны G8 заявили в итоговом коммюнике, что они "полны решимости бороться с неправомерным использованием компаний и юридических схем", в частности, с компаниями-однодневками, не имеющими реальных активов.

"Широкое использование иностранными инвесторами зарегистрированных в офшорах компаний, действующих из юрисдикций с минимальными требованиями к отчетности, активным образом способствует уклонению от налогов", - заявил недавно экс-генсек ООН Кофи Аннан.

В настоящее время данные о собственниках компаний в мире доступны фрагментарно. Так, крупнейшая глобальная база данных, поддерживаемая международной фирмой Dun & Bradstreet, содержит записи о 220 млн юридических лиц в мире, в том числе и об их собственниках и "корпоративных семьях". В то же время, например, по офшорным зонам, Кипру такая информация практически недоступна.

Лидеры ведущих стран мира считают, что налоговым органам во всем мире, включая офшорные зоны, следует автоматически обмениваться информацией, чтобы транснациональные корпорации и бенефициары компаний не могли уклоняться от уплаты налогов, и чтобы было ясно, где корпорации зарабатывают деньги и где – платят налоги.

В июне Великобритания достигла соглашений с Коронными владениями Британской короны – островами Мэн, Джерси и Гернси, а также с Каймановыми островами и Британскими Вергинскими островами и частично с Бермудскими островами - о сотрудничестве с целью обмена налоговой информацией.

В декларации G8 также говорится, что странам "следует изменить правила, позволяющие компаниям выводить прибыль за рубеж и избегать уплаты налогов, а транснациональные корпорации должны отчитываться перед налоговыми органами о суммах и местах выплаты налогов".

Таким образом, одним из новых требований к крупным компаниям может стать раскрытие информации о налоговых платежах по каждой из юрисдикций, где эта компания работает. В США такое требование в отношении компаний энергетического сектора, несмотря на сопротивление со стороны самих транснациональных корпораций, должно начать действовать с 2014 года. В ЕС идея раскрытия такой информации всеми компаниями также находит полную поддержку – по крайней мере, у политиков.

Заявленные цели и повышение прозрачности потребуют существенных (и дорогостоящих) реформ не только в странах, которые считаются наиболее злостными нарушителями, но и среди самих участников "восьмерки", считает Financial Times.

Взаимоотношения компаний с государством

"Добывающим компаниям следует сообщать информацию о своих платежах всем правительственным органам, а правительствам следует публиковать информацию о доходах, полученных от компаний", – заявили лидеры G8.

Это должно гарантировать, что деньги, получаемые от добычи минеральных ресурсов, не используются в незаконных целях – для подкупа, финансирования преступных групп и военных действий.

В США стремление к повышенной прозрачности в ресурсной сфере уже привело к тому, что публичные добывающие компании начали публиковать сведения о том, какие платежи они производят в пользу правительств стран, где они ведут добычу минеральных ресурсов.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Правда, на пути внедрения нового правила в США неожиданно возникли препятствия. Суд, рассмотрев иск Американского института нефти, пришел к выводу, что SEC не доказала необходимость детального (а не обобщенного) раскрытия информации о ресурсных платежах в пользу правительств. Он также назвал ошибочным отказ SEC дать послабление компаниям, где раскрытие такой информации будет нарушать местное законодательство (в частности, такой законодательный запрет существует в Камеруне, Китае, Анголе, Катаре).

В США, согласно действующим правилам, под новые требования подпадают все платежи на сумму $100 тыс. и более и с разбивкой по проектам. В частности, должны раскрываться данные о платежах за лицензии, суммы роялти, налогов и т.д., а также детальные сведения о самом проекте.

В законе нет оговорок, позволяющих компаниям не раскрывать информацию, если она является конфиденциальной или чувствительной с точки зрения коммерческих интересов.

Для компаний сырьевой отрасли новое правило потребует, как сообщали американские СМИ, суммарных разовых затрат в диапазоне от $44 млн до $1 млрд, а затем ежегодных расходов в $200-400 млн.

В мае Франция и Великобритания объявили о присоединении к этой инициативе, увеличив тем самым число ее участников до 37 стран. Аналогичная мера была поддержана и Европейским парламентом.

Инициатива призвана снизить коррупцию и обеспечить большую прозрачность и справедливость распределения доходов, которые получают правительства развивающихся стран. Многие из этих стран относятся к числу беднейших.

Что предложит Россия?

В 2014 году продолжить мировые инициативы в сфере прозрачности корпоративной информации предстоит России, которая будет председательствовать в "восьмерке".

"Россия, принимая председательство в G8, обеспечивает и преемственность повестки предыдущего года ее работы. С учетом того, что одними из главных в период председательства Великобритании были вопросы, связанные с транспарентностью, раскрытием информации, развитием технологии открытых данных, я уверен, что это будет одним из приоритетов в работе G8 и под председательством России", – сказал "Интерфаксу" министр РФ по координации деятельности Открытого правительства Михаил Абызов.

Государства G8 по итогам июньского саммита взяли на себя также обязательство разработать до конца текущего года национальные планы действий по реализации до конца 2015 года согласованной на встрече в Северной Ирландии "Хартии по открытым данным". В документе закреплены жесткие принципы, на основании которых должно вестись раскрытие информации в форме открытых данных.

В число наиболее важных данных, которые, по мнению авторов Хартии, должны переводиться в машиночитаемый формат, входят, в частности, регистрационные данные компаний, а также сведения о преступности, метеорологическая, образовательная, экологическая, картографическая, научная, статистическая информация.

Открытые данные – информация, размещаемая в интернете в формате, который позволяет вести ее автоматизированную обработку без предварительных изменений человеком в целях повторного использования (такой формат называют еще "машиночитаемым").

Фонд открытых знаний (Open Knowledge Foundation) считает возможность скачивания госреестров компаний одним из важнейших показателей информационной открытости государства. Пока, однако, ни одна из стран «группы восьми» не заслужила наивысшей оценки экспертов по уровню открытости регистрационных данных компаний, свидетельствует рейтинг Фонда. Между тем, по его мнению, многие большие корпорации часто представляют собой непрозрачные сети из тысяч взаимосвязанных компаний, что облегчает сокрытие и перемещение денег.

© 2013 ЗАО "Интерфакс". Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.