ЦЕНТР РАСКРЫТИЯ
КОРПОРАТИВНОЙ ИНФОРМАЦИИ

ВЕСТНИК ЦЕНТРА РАСКРЫТИЯ КОРПОРАТИВНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Июнь 2016, выпуск 40

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

СОДЕРЖАНИЕ

РЕГУЛИРОВАНИЕ. Непубличный – не значит секретный 2
ПРАКТИКУМ. Nestle стала лидером ежегодного рейтинга лучших корпоративных сайтов 8
МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ 9
СТАТИСТИКА. Число публичных компаний в РФ продолжает снижаться 22

Уважаемые коллеги!

Раскрытие существует, как известно, не само по себе, а как важное дополнение к процессам на финансовом рынке – размещениям акций и облигаций, листингу, защите прав инвесторов... Сегодня, когда IPO у нас практически нет, зарубежные рынки для российских эмитентов закрыты, стимулов для раскрытия у компаний, конечно, меньше. Но тем важнее, что общий уровень открытости ведущих российских компаний, как показывает наш анализ, не снижается, как и вообще качество корпоративного управления в стране. Значит, базовые стандарты в этой сфере в значительной степени утвердились, а наш фондовый рынок продолжает жить, – несмотря на все трудности.

Ваш «Интерфакс»

© 2016 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

Непубличный – не значит секретный

С 30-х годов прошлого века сначала в США, а затем в других развитых странах утвердились во многом схожие подходы к раскрытию информации публичными компаниями. Что касается непубличных, частных компаний, то тут в мире никогда не было единства. В тех же США нет даже единого реестра зарегистрированных юридических лиц, нет требований к раскрытию компаниями существенной информации, которая важна, например, для их кредиторов. Есть штаты (Вайоминг, Делавэр, Невада), где при регистрации компании не нужно сообщать, кто ее владелец.
Публичные компании всегда будут раскрывать несравненно больше информации, чем частные. Но общее повышение прозрачности корпоративного сектора, в том числе частных компаний – это новый и очевидный тренд.

У процесса, результатом которого, судя по всему, станет постепенное формирование глобальных стандартов в части раскрытия базовой информации обо всех юридических лицах, сразу несколько мощных движущих сил.

Во-первых, это борьба с уклонением от уплаты налогов. Страны «двадцатки» решили снять завесу тайны над офшорными зонами, где корпорации и состоятельные люди скрывают от налогов свои прибыли, обеспечить автоматический обмен налоговой информацией между странами, гарантировать доступность информации о конечных бенефициарах компаний и закрыть международному бизнесу лазейки для налоговой оптимизации (план BEPS). Ряд стран (прежде всего Великобритания) решили сделать реестр конечных бенефициаров полностью публичным. Кроме того, от крупнейших корпораций будут требовать раскрывать доходы-прибыль с разбивкой по странам, где они работают.

Второй фактор – это риск финансирования терроризма. Анонимные компании, трасты больше не в моде. Банки должны проверять, кто конечный владелец открытых у них счетов. Для этого кредитным организациям, помимо данных от самих клиентов, требуются надежные информационные ресурсы, позволяющие подтвердить информацию, – прежде всего реестры компаний с именами акционеров.

Третье важное обстоятельство – это активность общественных организаций и журналистов, которая регулярно выливается в громкие скандалы типа «Панамского досье». То, что раньше считалось бы просто уголовным преступлением (кража конфиденциальной информации, взлом компьютерных систем), теперь рассматривается как хотя и не вполне законное, но в целом благородное деяние, соответствующее общественным интересам. Результат – регулярные выбросы в публичное пространство огромных массивов информации о финансовых операциях ведущих корпораций, крупных бизнесменов и политиков.

Атака на офшоры

По факту сегодня офшорные и низконалоговые юрисдикции – важнейший элемент мировой финансовой системы. Бизнес привлекают в этих юрисдикциях не только низкие налоги, но и налаженная сервисная инфраструктура, эффективная судебная защита, стабильность. Офшоры удобны для международных инвестиций, так как обеспечивают налоговую нейтральность. По оценке ЮНКТАД, около 30% трансграничных инвестиций проходят именно через подобные зоны. В ряде случаев офшорным зонам удалось обеспечить себе уникальную отраслевую специализацию. Например, все крупнейшие хедж-фонды базируются на Каймановых островах, крупнейшие перестраховщики – на Бермудах.

Наверное, нет крупной корпорации, которая не использовала бы такие юрисдикции. Однако сегодня (причем вне зависимости от того, снижает ли корпорация за счет этого налоги) использование офшоров в глазах общественности все больше воспринимается как негативный фактор.

При этом скрыть информацию о том, что ваша «дочка» или учредитель – офшор скоро будет все сложнее.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Все самые известные офшорные зоны, такие как Британские Виргинские острова, Белиз, Бермудские острова, о-ва Джерси и Гернси, Мэн, Гибралтар, Сейшелы, уже присоединились к соглашению об автоматическом обмене налоговой информацией.

Многочисленные британские территории (кроме Ангильи и Гернси) вынуждены были согласиться также на создание единых реестров компаний и трастов. Из этих хранилищ (в ряде случаев фактически речь идет о базах данных специализированных фирм-агентов, которые занимаются регистраций юрлиц) будет предоставляться информация о бенефициарах по запросу правоохранительных органов Великобритании.

Для каких-нибудь Британских Виргинских островов это революция. До недавнего времени все оболочечные фирмы регистрировались агентами, при этом только одни они и знали, кому принадлежит это юридическое лицо. Более того, эта информация часто хранилась вообще за пределами юрисдикции (как это было в случае той же панамской Mossack Fonseca, откуда в 2016 году были украдены данные о более чем 200 000 оболочечных компаний, зарегистрированных в различных офшорных зонах).

В качестве первого шага с конца 2015 года на Британских Виргинских островах агентов, регистрирующих компании, обязали хранить список акционеров компаний на территории страны, а не за рубежом.

В дальнейшем на островах должно быть создано электронное хранилище корпоративной информации. На постоянной основе эта база данных будет доступна только властям Британских Виргинских островов, но по запросам в течение 24 часов будет предоставляться правоохранительным органам Великобритании, а в особых случаях – даже в течение часа. Поиск информации в хранилище можно будет вести по названию юридического лица, и по именам его владельцев. Вся эта система должна заработать с середины 2017 года.

В самой Великобритании многие политики, в частности лидеры оппозиционной Лейбористской партии, требуют, чтобы реестры компаний, зарегистрированных в офшорных зонах, стали публичными.

Настоящий налоговый рай

Как мы знаем из недавнего судебного дела, компания Chevron не доплатила в Австралии сотни миллионов долларов налогов, спрятав их в офшоре. Но находился он не на тропическом острове, а в американском штате Делавэр.

В течение последних 100 лет Делавэр предоставляет желающим регистрировать компании, не указывая их истинных владельцев, давая возможность уклоняться от налогов в других штатах США.

2/3 крупнейших американских корпораций из списка Fortune 500 имеют формальную регистрацию именно в этом крошечном штате, который стал моделью для создания офшорных зон во всем мире. Всего в штате зарегистрировано, по данным агентства Bloomberg, 1,1 млн юридических лиц – при населении 0,9 млн. Кстати, материнская компания Bloomberg – тоже из Делавэра.

Обычно на оболочечную делавэрскую компанию регистрируется торговая марка и интеллектуальная собственность корпорации, так как на приходящие в Делавэр роялти и подобные платежи нет налогов.

В случае с Chevron его делавэрская «дочка» взяла у «мамы» кредит на несколько миллиардов долларов под 1,2%, а затем ссудила эти же деньги австралийскому филиалу под 9%. В результате этой сделки прибыль из Австралии, где налог на прибыль составляет 30%, переместилась в низконалоговый Делавэр.

У делавэрских компаний, в отличие от офшорок Каймановых островов, есть еще одно большое преимущество: это компании с адресом в США, а не в какой-нибудь сомнительной юрисдикции в юных морях.

Пока единственной уступкой, которую сделал Делавэр, стало требование к зарегистрированным компаниям указывать хотя бы одно контактное лицо и его телефон (хотя бы это был просто юрист-посредник).

Администрация США предложила недавно всем штатам ввести единые требования к юридическим лицам, присвоив всем компаниям номер налогоплательщика, чтобы эту информацию могли использовать минфин и правоохранители.

Конгресс против, так как против нововведения выступают и власти штатов, и бизнес-лобби.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

В итоге единственным идентификатором юридических лиц в США остается номер DUNS, который присваивает американская компания Dun & Bradstreet, оператор крупнейшей мировой базы данных компаний.

Панамский фактор

Панамский скандал, который продемонстрировал масштаб офшорных операций политиков и крупнейших корпораций, заставил власти по всему миру реагировать на волну общественного возмущения.

Правительство США приняло решение обязать финансовые организации идентифицировать конечных бенефициаров компаний, счета которых они обслуживают. Эта инициатива обсуждалась несколько лет, но потребовался панамский скандал, чтобы сдвинуть дело с мертвой точки.

Минфин и Минюст предложили внести в законодательство поправки, обязывающие американские компании, имеющие одного иностранного владельца (так называемые single-member limited liability companies) и чаще всего зарегистрированные на агента-посредника, направлять сведения о бенефициаре в налоговую службу США. Это должно перекрыть возможности для уклонения от налогов с помощью таких подставных фирм, а также дать возможность Америке присоединиться к соглашению об автоматическом обмене налоговой информацией.

Кроме того, ведомства предлагают указывать собственников при регистрации новых компаний в США. Соответствующий нормативный акт (Incorporation Transparency and Law Enforcement Assistance Act) давно лежит в Конгрессе, но ни разу даже не был вынесен на голосование, так как конгрессмены-республиканцы его не поддерживают.

«В нашем законодательстве существуют пробелы, которые позволяют злоумышленникам прятать грязные деньги, уклоняться от налогов и вести другую незаконную деятельность», – говорится в письме министра финансов Джейкоба Лью спикеру Палаты представителей Полу Райену.

Маловероятно, однако, чтобы в сложный выборный год контролируемый республиканцами Конгресс одобрил подобные изменения в законодательство, уверена Financial Times.

Британия решила показать пример

Страны «двадцатки», в том числе Россия, договорились создать в каждой из стран мира реестры конечных собственников всех компаний, чтобы сократить возможности для уклонения от налогов с помощью трансграничных цепочек.

Прозрачность бенефициарной собственности «жизненно необходима» для предотвращения использования компаний в целях коррупции, ухода от налогов и отмывания денег, говорится в коммюнике последней, апрельской встречи «двадцатки».

Европейский союз одобрил в этом году резолюцию, которая обязывает все страны-члены создать реестры бенефициаров зарегистрированных у них компаний. При этом каждая страна будет сама решать, сделать ли этот реестр открытым.

Великобритания первой начала создавать такой открытый реестр лиц, владеющих долями в компаниях. Лондон предложил сформировать также глобальные стандарты обмена информацией о бенефициарных собственниках.

С 6 апреля 2016 года британские компании (кроме публичных, имеющих листинг на биржах) должны хранить информацию о своих бенефициарных владельцах, а не только об акционерах. С 30 июня эту информацию надо предоставлять в реестр юридических лиц (Companies House) и обновлять ее ежегодно. Новые фирмы должны будут раскрывать имена конечных владельцев при регистрации.

Требование распространяется на лиц, которые прямо или косвенно владеют более чем 25-процентной долей в компании или иным образом контролируют ее деятельность, в том числе на лиц, контролирующих трасты.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

О бенефициарах должна раскрываться следующая информация: ФИО, дата рождения, гражданство и страна проживания, адрес для корреспонденции, адрес проживания, основания для присвоения статуса бенефициара и т.д.

Правительство Великобритании провело в мае 2016 года антикоррупционный саммит, на котором объявило о серии новых инициатив по повышению прозрачности финансовой системы и бизнеса. В частности, Лондон обяжет зарубежные компании, владеющие недвижимостью в стране, раскрывать данные о своих бенефициарах.

Публичный реестр бенефициаров компаний решили создать также Норвегия и Дания.

Будет ли реестр бенефициаров в России?

Вопрос о создании реестра бенефициаров обсуждается и в России, но пока концепция соответствующего нормативного акта не сформировалась, не очень понятно, как будет функционировать такой реестр, какова будет его юридическая значимость и станет ли он публичным.

Российские компании и сегодня обязаны, согласно закону, знать, кто их собственник.

Есть практика раскрытия информации публичными компаниями.

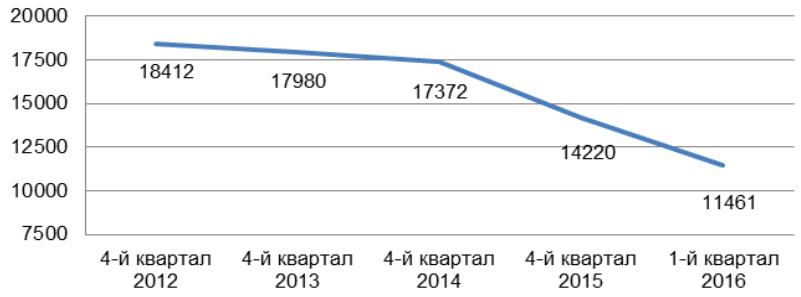
По оценкам Центра раскрытия корпоративной информации «Интерфакса», в России насчитывается около 2700 компаний, чьи конечные бенефициары в соответствии со статьей 30 ФЗ о РЦБ должны уведомлять саму компанию, а также Банк России о наличии доли контроля (прямой или косвенной) в эмитенте ценных бумаг. Сейчас эта информация от конечного бенефициара направляется на бумажных носителях и впоследствии должна раскрываться эмитентом в форме существенного факта.

Конечный бенефициар несет ответственность за ненаправление такого уведомления. В случае, если конечный контроль принадлежит физическому лицу, размер штрафа за ненаправление уведомления – от 1 до 2 тысяч рублей. К несерьезному размеру штрафа добавляются процедурные сложности: необходимо знать паспортные данные и место жительства такого физического лица, необходимо установить сам факт нарушения. А если конечный бенефициар – нерезидент, то привлечение его к административной ответственности возможно, но механизмы взыскания штрафов по российскому КоАП с нерезидентов отсутствуют.

В российском ЕГРЮЛ данные о действующих акционерах АО также отсутствуют. В этой ситуации основным источником информации об акционерах АО является публикуемый ими ежеквартально список аффилированных лиц.

К сожалению, внесенные изменения в законодательство, снижение количества подотчетных АО привело к сокращению раскрываемых списков на 37% за последние 3 года. И эта тенденция продолжается: если по состоянию на 01.07.2015 ежеквартально публиковать списки аффилированных лиц обязаны были около 30 тысяч компаний (фактически это делали примерно 17 тысяч компаний), то сейчас такая обязанность есть только у 3500 компаний.

Количество раскрываемых списков аффилированных лиц



© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Новые требования к публичным компаниям

В соответствии с рекомендациями ОЭСР, международные компании с выручкой более 750 млн евро будут обязаны предоставлять так называемые мастер файлы и отчеты, чтобы показывать разбивку расходов, доходов, налогов, числа работников по всем странам, где они ведут свою деятельность. По оценкам Еврокомиссии, новые правила будут применимы к 6,5 тыс. компаний по всему миру, включая 2 тыс. со штаб-квартирами в Европе.

По оценкам ОЭСР, сейчас из-за агрессивного налогового планирования международных корпораций бюджеты стран теряют $100-240 млрд в год.

Европейская комиссия уже представила проект новых правил для публичных компаний, касающихся раскрытия данных о прибыли и налогах в каждой из стран.

Министр финансов ФРГ Вольфганг Шойбле считает, что эта информация, став публичной, может навредить бизнесу компаний. В то же время сторонники этой меры считают, что это снизит возможности для агрессивной оптимизации налогов.

Пострановое раскрытие информации, действительно, может выявить интересные отклонения, говорят эксперты.

Международные компании из 26 развитых стран, согласно налоговым документам, в 2015 году получили $43,7 млрд прибыли от операций на Бермудских островах, население которых составляет менее 65 тыс. человек, против всего $36,4 млрд в Китае, второй по величине экономике мира, по данным Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД).

Деофшоризация в действии

По оценке ЮНКТАД, в прошлом году финансовые потоки через транзитные компании снизились до $221 млрд с $233 млрд в 2014 году.

Предстоящий запуск механизмов автоматического международного обмена налоговой информацией, необходимость отчитываться о зарубежных компаниях и счетах, а также постоянно расширяющая негативная аура вокруг слова «офшоры» привели к тому, что российские юридические лица также все активнее пытаются избавляться от прямых офшорных совладельцев.

Как показывает статистика системы «СПАРК-Интерфакс», эта тенденция идет уже несколько лет.

Если посмотреть на число совладельцев российских компаний из юрисдикций, которые считались, согласно Указанию ЦБ РФ от 7 августа 2003 г. № 1317-У (в редакции 2011 года, без учета последних изменений, после которых ряд стран из списка выбыли), зоной наибольшего риска, то статистика получается такая.

Число российских компаний с совладельцами из стран, которые изначально были включены в группу наибольшего риска (Маршалловы острова, Черногория, Лихтенштейн), с 2013 по 2015 год сократилось почти на 20% – до 215.

Во второй группе (Британские Виргинские острова, Сейшельские острова, Белиз, панама, Бермудские острова, Каймановы острова, Доминика, Гибралтар и т.д) сокращение составило с 2013 года 6% – до 7173.

В третьей, самой «безопасной» группе (в 2011 г в ней были Кипр, Швейцария, Люксембург, Джерси, Гонконг, Ирландия) «поголовье» компаний снизилось за это время на 18% – до 9898.

Сокращается также объем денежных средств, идущих из России в офшоры.

Вообще, демонстрация связей с «офшорами» все менее популярна у крупного бизнеса.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Хочу все знать

Необходимость проверять конечных бенефициаров создает массу проблем для тех же банков, так как источников этой информации мало, а данные от самих клиентов могут быть неполными. Поэтому в России сплошь и рядом в качестве конечного бенефициара указывают гендиректора компании.

«Интерфакс» в рамках проекта СПАРК вручную ведет сверку российского реестра юридических лиц и зарубежных реестров компаний. Учитывая, что компании-акционеры в российском ЕГРЮЛ пишутся кириллицей, а доступность реестров юридических лиц за рубежом сильно отличается от страны к стране, эффективность этой работы не 100-процентная. Но прогресс есть.

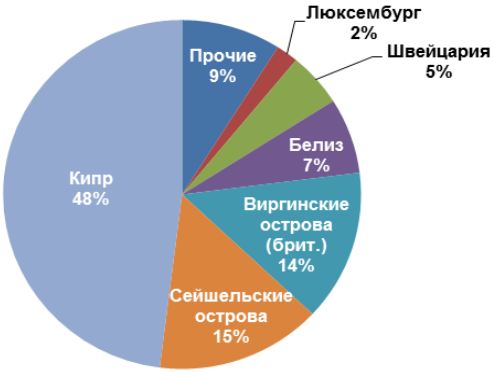
По данным за январь 2016 г, среди 103,6 тысяч российских компаний с иностранным участием удалось идентифицировать 56,4 тысяч иностранных совладельцев-юридических лиц, в том числе 44,8 тысяч уникальных компаний (одна компания может быть соучредителем у нескольких российских «дочек»; физлица, которых много среди иностранных учредителей, идентифицировать не представляется возможным).

Лучше всего, как показывает система «СПАРК-Интерфакс», идентификации поддаются учредители из Австрии, где удалось распознать 93% совладельцев российских компаний. Среди соучредителей из Великобритании, Швейцарии, Люксембурга, Нидерландов, Кипра идентифицированы более 86%. А вот на популярных у российского бизнеса Британских Виргинских островах удалось опознать не более 15% совладельцев. Среди учредителей из Белоруссии и Китая – около 20%, США – 30%.

Эти цифры как раз отражают отсутствие (при присутствии) в национальных реестрах базовой информации о собственниках компаний. И сразу видно, в каких странах с этим проблемы.

Несмотря на явные пробелы и преграды, прогресс в движении к большей прозрачности очевиден. Более того, постепенно во всех странах формируются общие подходы к раскрытию этой информации. И скандалы, подобные панамскому, явно способствуют этому процессу.

Страны, где находится наибольшее число компаний-совладельцев российских юридических лиц (по состоянию на 2015 г.).



Источник: СПАРК-Интерфакс, www.spark-interfax.ru

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

ПРАКТИКУМ

Nestle стала лидером ежегодного рейтинга лучших корпоративных сайтов

Швейцарская Nestle, поднявшись на одну позицию, возглавила ежегодный рейтинг самых эффективных веб-сайтов мировых публичных компаний, который рассчитывает британское консалтинговое агентство Bowen Craggs & Co.

В списке 30 компаний-владельцев лучших Интернет-представительств доминируют, как и в предыдущие годы, европейцы, несколько американцев присутствуют лишь в нижней части рэнкинга, при этом в тридцатку не попало ни одной азиатской корпорации, не говоря уже о российских компаниях.

В четверку компаний-лидеров входят также германский Bayer, итальянская Eni, британская BP. На пятом месте с равным числом баллов находятся британская GlaxoSmithKline, датская Novo Nordisk, французская Roche, англо-голландская Royal Dutch Shell.

Nestlé заслужила особую похвалу экспертов за открытость и диалог с посетителями сайта. В частности, авторы рейтинга отметили рубрики сайта, связанные с управлением репутацией, раздел «Спросите у Nestlé», в котором открыто обсуждаются самые чувствительные для бизнеса компании вопросы, связанные, в частности, с жалобами потребителей ее пищевой продукции.

У производителя химической продукции Bayer, по мнению Bowen Craggs, сайт не только хорошо управляется, но и отлично стимулирует повышенный интерес к компании.

Royal Dutch Shell, которая возглавляла предыдущий рейтинг, лишь немного отстала от лидера после запуска новой версии сайта.

По мнению авторов рейтинга, американцам мешает чрезмерная концентрация на продажных функциях своих веб-сайтов, и они уделяют недостаточно внимания работе с другими сегментами аудитории: инвесторами, журналистами, потенциальными работниками.

Анализируя практику создания корпоративных сайтов, авторы рейтинга делают несколько выводов.

Создание захватывающей «истории» на сайте требует привлечения профессиональных редакторов, тогда рассказ компании о своих уникальных разработках, новых продуктах или услугах действительно становится захватывающим.

Минимализм, который нынче в моде, не должен усложнять навигацию, полностью скрывая меню.

Внимание к мобильным пользователям не означает, что надо забывать о тех, кто открывает сайт на больших экранах.

Современный облик сайта – это важно, но не в ущерб простоте использования.

Социальные медиа (во всем их разнообразии) могут быть полезным и дешевым дополнением к веб-сайту.

Рейтинги Bowen Craggs рассчитываются с 2007 года и дают комплексную оценку эффективности веб-ресурсов крупнейших по размеру рыночной капитализации компаний мира.

Сайты оцениваются на основе ряда критериев: общая архитектура (навигация, логика), передача ключевого сообщения (визуальными и текстовыми методами), интерактивность (простота установления контакта, FAQ). Учитывается также, насколько эффективно сайт удовлетворяет потребности всех целевых аудиторий компании, таких как инвесторы, клиенты, СМИ, общественность, сотрудники, соискатели работы. Оцениваются также общее воздействие сайта, его адекватность отраслевой специфике, представление нефинансовой отчетности и т.д.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ

США расследуют дело об обмане инвесторов

Власти США начали уголовное расследование деятельности печально известной компании Theranos Inc., разрабатывавшей революционный метод диагностики с помощью анализа крови, подозревая ее в намеренном обмане инвесторов, пишет The Wall Street Journal со ссылкой на информированные источники.

Предположительно компания предоставляла неверные сведения относительно своих операций и уровня развития технологии, лежащих в основе диагностики.

По словам источников, сеть аптек Walgreens Boots Alliance получила судебный запрос о предоставлении документов, связанных с сотрудничеством с Theranos. Walgreens является основным партнером компании с 2013 года, совместно они открыли 40 лечебно-оздоровительных центров при аптеках в Аризоне.

Также суд запросил документы у департамента здравоохранения Нью-Йорка, который получил от компании запрос на лицензию на проведение лабораторных тестов на территории штата.

Источники отмечают, что из полученных документов прокуроры надеются понять, как именно Theranos описывала свои технологии, и как компания развивала их.

Кроме того, Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) проводит проверку на предмет предоставления инвесторам ложных сведений в рамках привлечения финансирования в 2014 году. Тогда компания была оценена в $9 млрд, при этом основателю и гендиректору Theranos Элизабет Холмс принадлежит более 50% фирмы.

Э.Холмс, являющаяся самым молодым миллиардером мира после Марка Цукерберга, вошла в десятку худших CEO 2015 года по версии Forbes.

Theranos, основанная в 2003 году, обещала совершить революцию в лабораторных тестах, позволив провести весь спектр анализов по нескольким каплям крови из пальца.

В октябре WSJ писал о том, что компания проводила большую часть тестов на обычном оборудовании, закупленном у сторонних поставщиков. При этом собственная разработка под кодовым названием Edison вызывала сомнения у бывших сотрудников Theranos.

В ходе инспекции, которую провели федеральные регуляторы в сфере здравоохранения в ноябре, были выявлены существенные проблемы. По словам представителя Theranos Брука Бьюкэнена, фирма направила регуляторам ответ, в котором изложила свое видение ситуации и предложила решение проблем. Пока никаких санкций в отношении компании не применялось.

Дополнительный нюанс заключается в том, что в совете директоров Theranos числятся такие известные личности, как бывшие главы Госдепа США Генри Киссинджер и Джордж Шульц, а также бывшие сенаторы и высокопоставленные военные чиновники.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Федрезерву рекомендовали усилить контроль за эмбарго для журналистов

Федеральной резервной системе (ФРС) следует ужесточить системы контроля с целью защиты важной экономической информации, передаваемой журналистам до официальной публикации данных, говорится в отчете, подготовленном инспекционной службой американского ЦБ.

В отчете отмечается, что у ФРС не получается полностью следовать собственным процедурам раскрытия информации, предполагающим передачу данных новостным организациям в специальных комнатах, так называемых «пресс-локапах».

Помимо этого, Федрезерв не может обеспечивать должный контроль действий журналистов, получающих доступ к информации до ее официальной публикации через онлайн-приложение Центробанка, говорится в отчете.

«Не придерживаясь правил контроля и не ужесточая их, ФРС увеличивает риск несанкционированного раскрытия информации, распространяемой среди журналистов до ее официальной публикации», – отмечается в отчете инспекционной службы.

Согласно отчету, ФРС не смогла гарантировать, что новостные организации, имеющие предварительный доступ к ее данным, следовали всем установленным требованиям. Центробанк также не смог доказать, что проводил регулярные проверки, требовавшиеся для подтверждения права журналистов получать ранний доступ к материалам.

Служба начала проверку процедур распространения экономической информации Федрезервом среди журналистов в прошлом году и выявила достаточно серьезные проблемы. В июле 2015 года она направила предварительное уведомление Федрезерву, призвав его принять немедленные меры для решения проблемы слабого контроля раскрытия информации.

19 августа прошлого года одно из новостных агентств нарушило на несколько минут эмбарго при публикации протокола июльского заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC). Данные были переданы этой организации через онлайн-приложение Федрезерва.

Два дня спустя ФРС перестала использовать это приложение для распространения информации, касающейся работы FOMC, а также начала раскрывать еще два вида статданных в пресс-локапах вместо онлайн-приложения, отмечается в отчете инспекционной службы.

В сентябре прошлого года ФРС усилила защиту пресс-локапов, причем этот процесс был начат еще до начала инспекционной проверки.

«Мы в целом согласны с вашими рекомендациями, и, как вы отметили в отчете, существенное улучшение процессов планировалось еще до того, как ваше ведомство начало проверку, и многие меры были реализованы в период проверки», – заявил директор Office of Board Members Майкл Смит в ответ на публикацию в отчете инспекционной службы.

Office of Board Members занимается поддержкой совета управляющих ФРС в сфере коммуникаций, как с Конгрессом, так и с общественностью.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

SEC собирает предложения по совершенствованию системы раскрытия информации

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) представила на общественное обсуждение серию вопросов, чтобы получить от участников рынка предложения по совершенствованию системы раскрытия информации американскими компаниями (https://www.sec.gov/rules/concept/2016/33-10064.pdf).

Представленный на обсуждение 341-страничный документ описывает историю и логику формирования в США с середины 30-ых годов требований в области раскрытия информации (так называемых Regulation S-K), а также формулирует основные вопросы, на которые хотел бы найти сегодня ответ регулятор.

В частности, эти вопросы касаются в целом эффективности системы раскрытия, базирующейся на принципах существенности, а также аудитории раскрытия (из-за какого уровня аудитории необходимо исходить при подготовке информации).

Кроме того, регулятор интересуется мнением участников рынка в отношении отдельных требований: насколько должна быть детализирована базовая информация об эмитенте, его активах, работниках; какие финансовые показатели, возможно, являются излишними в периодической отчетности; как улучшить раскрытие информации о рисках; какова потребность инвесторов в социальной и экологической отчетности; нет ли необходимости скорректировать сроки выхода периодической отчетности и т.д.

Обсуждение документа продлится в течение трех месяцев.

Credit Suisse прекратит давать корпоративные прогнозы в Японии после утечки данных

Credit Suisse Group AG перестанет публиковать аналитику с прогнозами финансовых показателей японских компаний после выявления регулятором утечки инсайдерской информации из финкомпании.

Credit Suisse запретит своим аналитикам посещать офисы компаний с целью сбора информации до публикации ими отчетности, сообщает агентство Bloomberg со ссылкой на представителя финкомпании Харуко Фукусимы.

Помимо этого, Credit Suisse в текущем месяце не будет проводить конференцию для инвесторов, отметил Х.Фукусима.

Финкомпания традиционно проводила конференции для инвесторов дважды в год – в апреле и октябре, до начала сезона корпоративной отчетности в Японии.

На прошлой неделе Японская Комиссия по надзору за ценными бумагами и биржами (Securities and Exchange Surveillance Commission, SESC) рекомендовала Агентству финансовых услуг (Financial Services Agency) страны наказать Credit Suisse в связи с выявленными случаями раскрытия одним из аналитиков финкомпании инсайдерской информации о прогнозах в отношении корпоративных прибылей.

Согласно данным SESC, аналитик передал внутреннюю информацию, по крайней мере, одному клиенту компании, а также коллеге из отдела продаж, который на основе полученных данных дал рекомендацию о покупке акций некой компании не менее 33 клиентам.

Японские регуляторы стремятся создать единые правила обращения с корпоративной информацией до ее официальной публикации, чтобы гарантировать всем инвесторам справедливый доступ к ней. Агентство финансовых услуг Японии готовит предложение о введении правил раскрытия информации компаний фининститутами.

Credit Suisse заявила, что серьезно восприняла полученную от SESC информацию и намерена усилить меры внутреннего контроля.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Зарплаты CEO зависят от наличия независимого председателя совета директоров

CEO американских компаний, совет директоров которых возглавляет независимый председатель, в среднем получают на 20% меньше, чем главы фирм, где председателем является сам CEO либо человек из компании, пишет The Wall Street Journal со ссылкой на данные консалтинговой фирмы Institutional Shareholder Services (ISS).

В денежном выражении разница в зарплатах составляет в среднем $2,9 млн в год.

Эти данные могут стать очередным аргументом в споре о том, стоит ли разделять роли CEO и председателя советов директоров. На этом, в частности, настаивают многие инвесторы-активисты, а также крупные институциональные инвесторы, включая Государственный пенсионный фонд Норвегии.

Между тем, как отмечает ISS, за последние 10 лет в компаниях, входящих в индекс Standard & Poor's 500, 372 раза проходило голосование акционеров по вопросу о совмещении руководящих позиций, и лишь в 6% случаях принималось решение разделить должности гендиректора и председателя совета директоров.

В частности, в прошлом году по данному вопросу голосовали акционеры Bank of America, где указанные должности занимает Брайан Мойнихэн. По итогам голосования Б.Мойнихэн сохранил за собой обе должности.

Посты CEO и председателя совета директоров совмещают также главы таких крупнейших банков США, как JPMorgan Chase (Джейми Даймон), Morgan Stanley (Джеймс Гормэн) и Wells Fargo (Джон Стампф).

В исследовании ISS отмечается, что зарплата гендиректоров компаний, где главой совета директоров является независимый председатель, за последние три года составляла в среднем $11 млн в год. В компаниях, где должности CEO и председателя занимает одно лицо (в индексе S&P таких примерно половина), средняя зарплата руководителя составляет $13,8 млн в год. Наконец, гендиректора компаний, где председателем совета директоров является держатель контрольного пакета акций, основатель фирмы либо другое лицо из компании, получают в среднем $15,6 млн в год.

В числе самых высокооплачиваемых CEO американских компаний – основатель Oracle Corp. Ларри Эллисон, также являющийся крупнейшим акционером и председателем совета директоров компании, и до недавнего времени занимавший пост ее гендиректора. Его средняя зарплата за последние три года составляла $66,7 млн в год. Лесли Мунвз, работавший гендиректором CBS Corp., зарабатывал в среднем $62,1 млн в год. Председателем совета директоров медиакорпорации был ее основатель Самнер Редстоун. Л.Мунвз в феврале 2016 года сменил С.Редстоуна в этой должности.

Среди тех, кто совмещает посты CEO и председателя совета директоров, размером зарплаты выделяются глава Coca-Cola Co. Мухтар Кент ($25,4 млн) и руководитель AT&T Inc. Рэндалл Стивенсон ($23,2 млн).

IR-секретари предпочитают аудио

Аудиофайлы остаются самым популярным инструментом в сфере IR, свидетельствует исследование IR Magazine.

Из 10 компаний, ответивших на вопросы анкеты IR Magazine, шесть используют звуковые файлы на своих сайтах, в первую очередь это записи ежеквартальных телефонных конференций и дней инвесторов.

Звуковые файлы опережают по популярности видео и инфографику, свидетельствуют результаты этого опроса.

В числе причин популярности звуковых файлов респонденты называют их доступность, простоту в создании и использовании.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

В США все больше крупных компаний с директорами-долгожителями

В США увеличивается количество крупных компаний, где большинство членов советов директоров занимает свои посты 10 лет и более, что дает основания многим инвесторам сомневаться в независимости таких «долгожителей», пишет The Wall Street Journal.

Такая ситуация, по результатам проведенного газетой исследования, отмечена в 24% компаний индекса Standard & Poor's 500.

В 2005 году лишь в 11% крупных компаний США большинство было у директоров-долгожителей.

Эксперты отмечают, что директора, занимающие свои посты в течение долгого времени, имеют важный опыт и знания о том, что может происходить с операциями компании в той или иной операционной или конкурентной среде.

Однако некоторые инвесторы опасаются, что, оставаясь в совете директоров в течение многих лет, люди теряют способность критически оценивать ситуацию и неспособны генерировать свежие идеи так же активно, как новые директора.

Примерно треть людей, входивших в советы директоров компаний S&P 500 в 2005 году, оставалась на своих постах и в 2015 году, свидетельствует исследование WSJ, основанное на данных MSCI ESG Research.

При этом каждый шестой директор занимает свой пост не менее 15 лет.

Согласно данным рекрутинговой компании Spencer Stuart, лишь 7% мест в советах директоров компаний S&P 500 меняется ежегодно.

В целом в советы директоров 500 крупнейших компаний США входит 4,5 тыс. человек. Их средний возраст в прошлом году составлял 63 года по сравнению с 61 годом в 2005 году, причем возраст каждого пятого директора – 70 лет и более.

Лишь в двух компаниях средний возраст директоров ниже 50 лет – это Facebook Inc. и TripAdvisor Inc.

Лишь в 13 компаниях, входящих в расчет индекса S&P 500, в прошлом году существовали лимиты на срок службы в совете директоров, тогда как в 2010 году они были в 24 компаниях. Так, Wall-Mart ограничивает предельный срок пребывания директоров на своем посту 12 годами, General Electric – 15 годами.

При этом советы директоров компаний, в которых действуют ограничения по возрасту для сотрудников, повышали их вслед за увеличением среднего возраста членов совета директоров: в настоящее время возрастной лимит находится на уровне 75 лет или старше в трети компаний против 8% в 2005 году, свидетельствуют данные Spencer Stuart.

Если бы в США, как в некоторых странах, был бы установлен предельный 10-летний срок, после которого директор уже не может считаться независимым, то в 30% корпораций у независимых не оказалось бы в советах директоров большинства.

Компании предупреждают о падении прибыли из-за борьбы с уклонением от уплаты налогов

Крупные американские компании предупреждают акционеров о возможном сокращении прибыли в результате усиления правительствами борьбы против уклонения от уплаты налогов, пишет Financial Times.

В отчетах по итогам 2015 года вдвое больше компаний из США сообщили о рисках, связанных с повышением налоговой нагрузки.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Всего FT насчитала 136 таких компаний, из которых почти 20%, включая LinkedIn и Yahoo, относятся к высокотехнологичному сектору. Затронуты оказались также фармацевтические, страховые корпорации, управляющие активами.

Правительства многих стран мира активно перекрывают ранее существовавшие возможности ухода от налогов, в результате чего корпоративные структуры, которые ранее позволяли максимизировать доходы компаний, теперь становятся причиной лишних затрат и трудностей.

Ведущие страны мира одобрили план BEPS, предполагающий автоматизированный обмен налоговой информацией с целью ограничения возможностей для перевода международными компаниями прибыли в низконалоговые юрисдикции.

По оценкам Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), государства теряют до $240 млрд налогов из-за различных схем, включая увод прибыли в офшоры.

Соцсети: ажиотаж прошел, сдержанный интерес остался

Большинство IR-профессионалов активно не используют социальные сети для коммуникаций, так как считают этот канал не вполне подходящим для всей своей целевой аудитории, свидетельствуют последние опросы.

Согласно данным Национальной ассоциации специалистов по связям с инвесторами США (NIRI), 73% IR-профессионалов не используют социальные сети в своей работе, и этот показатель мало изменился с 2010 г.

Причина относительно низкого интереса к соцмедиа – отсутствие интереса к этому каналу коммуникации в целом со стороны профессионального инвестиционного сообщества. Наиболее активно пользуются сетями лишь часть целевой аудитории IR – аналитики, журналисты, частные инвесторы.

Согласно данным другого опроса, проведенного консалтинговой компанией Vintage, за последние несколько лет выросла доля тех IR-специалистов, которые однозначно не хотят использовать в своей работе социальные сети, в частности, Twitter.

В целом среди опрошенных IR-специалистов доля тех, кто использует Twitter и StockTwits выросла с 2013 года с 19 до 25%.

Однако при этом резко (с 19% до 56%) выросла доля тех, кто однозначно заявляет, что не намерен использовать этот канал коммуникации в течение ближайшего года.

Согласно другому опросу, компании Rivel, у профессиональных инвесторов существует недоверие к информации, получаемой через соцсети.

В то же время, хотя ажиотаж вокруг использования социальных медиа прошел, IR-специалисты не намерены вовсе игнорировать этот канал, видя его преимущества в коммуникации с отдельными сегментами аудитории, а также для правильного позиционирования компании, свидетельствуют опросы.

Как вопрос репортера привел к краху Bear Stearns в 2008 году

Источником информации, которая привела к обвалу акций Bear Stearns в 2008 году и к продаже в течение нескольких дней этой инвесткомпании банку JPMorgan Chase, был топ-менеджер инвестфонда Hayman Capital Management Кайл Басс, следует из обнародованных документов Комиссии по расследованию финансового кризиса США (Financial Crisis Inquiry Commission, FCIC).

В марте 2008 года репортер CNBC Дэвид Фабер в интервью с Аланом Шварцем, главой Bear Stearns (на тот момент пятого по величине инвестбанка Уолл-стрит), неожиданно попросил банкира прокомментировать слухи о том, что Goldman Sachs закрыл лимиты на операции с Bear Stearns.

А.Шварц заявил, что эта информация не соответствует действительности.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Более того, позднее сама CNBC сообщила, что Goldman продолжает работать с Bear Stearns в обычном режиме.

Тем не менее, в накаленной кризисной обстановке марта 2008 года порожденные интервью слухи немедленно подорвали доверие инвесторов к Bear Stearns, многие фонды заявили о нежелании предоставлять ему финансирование для операций однодневного РЕПО. Банку пришлось предупредить Комиссию по ценным бумагам и биржам (SEC), что он не сможет продолжать функционировать в таких условиях.

На следующих выходных Bear Stearns был вынужден продать бизнес JPMorgan Chase всего за $236 млн.

Сама CNBC в соответствии с законодательством о СМИ отказывалась назвать источник своей информации.

Расследование показало, что накануне интервью факт отказа Goldman от проведения операций с Bear Stearns действительно имел место.

Как следует из обнародованных документов FCIC, К.Басс рассказал Д.Фаберу накануне интервью о том, что представители Goldman Sachs не захотели принимать на себя права по обязательствам его фонда перед Bear Stearns по кредитно-дефолтным свопам (операция, известная как «новация»). В этот день многие фонды пытались договориться о передаче прав по бумагам банка другим фирмам Уолл-стрит, стремясь сократить риски по ним ввиду опасений за финансовую устойчивость Bear Stearns.

На следующий день, что подтверждает электронная переписка, Goldman Sachs все же продолжил осуществлять такие сделки.

Сам К.Басс был в шоке от того, что Д.Фабер распространил информацию в прямом эфире, отметил Томас Марано, на тот момент возглавлявший ипотечный отдел Bear Stearns.

В итоге история с банком подтвердила слова бывшего главы SEC Кристофера Кокса о том, что «коллапс Bear Stearns вызван не отсутствием капитала, а отсутствием доверия».

Власти США присоединились к расследованию нарушений в Toshiba

Министерство юстиции США и Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) начали проверку деятельности японской компании Toshiba Corp., подозревая ее в сокрытии убытков на сумму около $1,3 млрд в подразделении, работающем в сфере ядерной энергетики, сообщает агентство Bloomberg со ссылкой на информированные источники.

Расследование затрагивает принадлежащее японской корпорации совместное японо-американское предприятие Westinghouse Electric Co., и власти США могут привлечь Toshiba к ответственности за нарушения, совершенные как в США, так и за рубежом.

Японский регулятор финансового рынка уже установил, что Toshiba фальсифицировала финансовую отчетность, а также проспекты, связанные с эмиссией облигаций.

Сама компания проводила внутреннее расследование, в ходе которого выявила подтасовку отчетности, что стало затем причиной отставки руководства Toshiba. В то же время о нарушениях в Westinghouse не сообщалось.

Всего из-за ошибок в отчетности оценка прибыли Toshiba за 2008-2014 годы была завышена в общей сложности на $1,9 млрд. По итогам расследования японские регуляторы оштрафовали Toshiba на рекордную сумму в $62 млн, а ее аудитора, Ernst & Young ShinNihon, на $17 млн.

Акции Toshiba после объявления о новом расследовании упали в цене на 8%.

Toshiba Corp., преодолевая последствия скандала, прогнозирует получение прибыли в 2016 финансовом году, который начнется в апреле, после рекордного убытка в 2015 г. Компания, история которой прослеживается с 1875 года, работает в области электротехники, электроники, энергетики и медицинского оборудования.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Ранее Минюст США неоднократно доводил до конца дела о мошенничестве с отчетностями. Так, в 2014 году производитель хирургических инструментов ArthroCare был оштрафован на $30 млн за завышение выручки, а бывшие гендиректор и финдиректор компании приговорены к 20 и 10 годам тюрьмы соответственно.

Amazon пришлось доказать инвесторам, что он платит женщинам наравне с мужчинами

Женщины, работающие в интернет-ритейлере Amazon.com Inc. на территории США, получают 99,9 цента на каждый доллар, зарабатываемый мужчинами, сообщает агентство Bloomberg со ссылкой на заявление компании.

Как говорится в заявлении Amazon, эти данные были получены в результате исследования, проведенного независимыми аналитиками в области трудовых отношений.

«Мы твердо придерживаемся принципов честной и равной оплаты труда для всех», – отметили представители компании, добавив, что представители расовых меньшинств в среднем зарабатывают на 0,1% больше белых сотрудников.

Компании пришлось провести исследование по настоянию фонда Arjuna Capital.

Фонд написал запрос в Amazon с просьбой провести исследование. Компания попыталась уклониться от этого, направив в Комиссию по ценным бумагам и биржам (SEC) просьбу об исключении этой петиции из материалов для собрания акционеров. Однако SEC встала на сторону фонда.

SEC проверяет правдивость раскрытия компании, оказавшейся на грани банкротства

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) США начала проверку раскрытия компанией SunEdison Inc., специализирующейся на солнечной энергетике, данных о средствах на своих счетах.

Осенью SunEdison сообщила инвесторам о запасах ликвидности на уровне $1,4 млрд. Она также заверила инвесторов, что наличие таких средств поможет ей без проблем пережить падение акций (составлявшее тогда 75% по сравнению с июльским пиком).

К марту падение достигло 96%, капитализация фирмы сократилась с почти $10 млрд в июле до $400 млн, а SunEdison оказалась на грани банкротства.

При этом в феврале SunEdison отложила публикацию годовой финансовой отчетности. Компания сообщила, что нынешние и бывшие сотрудники сомневаются в точности оценок финансовой ситуации в компании.

Источники The Wall Street Journal говорят, что цифра $1,4 млрд, которую называла компания, – это в основном деньги, вложенные в проекты и кредиты, к которым SunEdison на самом деле не имеет прямого доступа. Ликвидные же резервы компании составляли в реальности в ноябре менее $100 млн.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

SEC выплатила добровольцам-информаторам в общей сложности уже $68 млн

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) объявила за одну неделю с 13 по 20 мая о премиях сразу четырем информаторам, которые, предоставив ценные данные, помогли правоохранителям выявить и доказать нарушения законодательства на рынке ценных бумаг.

В рамках программы поощрения информаторов вознаграждения на общую сумму в $68 млн получили с 2011 года, таким образом, уже 31 человек. При этом в одном из случаев премия составила $30 млн.

SEC расширяет спектр дел, по которым выплачивается вознаграждение добровольцам-информаторам.

По одному из последних объявленных дел информатор получит вознаграждение в $5-6 млн. Будучи работником компании, он предоставил регулятору детали, без которых выявить совершенное этой компанией нарушение законодательства было бы практически невозможно.

Другой информатор заработал более $3,5 млн благодаря тому, что помог серьезно продвинуть вперед расследование по одному из дел. Как говорится в этой связи в пресс-релизе SEC, надо поощрять осведомителей предоставлять сведения о возможном нарушении закона и в том случае, если по этому делу регулятор уже ведет расследование.

Наконец, 20 мая SEC объявила о предстоящей выплате $450 тыс. двум лицам, которые дали наводку в отношении возможного нарушения правил бухгалтерской отчетности в одной из компаний, а затем помогли при проведении расследования по делу.

Названия компаний и имена получивших выплаты добровольцев-информаторов SEC не раскрывает.

В соответствии с американским законодательством, поощряющим граждан сообщать о нарушениях на финансовом рынке, Комиссия имеет право выплачивать информатору за предоставление существенной, достоверной, детальной информации 10-30% от сумм, которые платит затем нарушитель в виде штрафов и компенсаций. При этом общая сумма наложенных на нарушителей штрафов должна составлять от $1 млн.

SEC ежегодно получает тысячи наводок, однако лишь немногие из них в итоге становятся предметом реальных расследований.

Хакеры взломали компьютерные сети ряда престижных юрфирм США

Хакеры взломали защиту компьютерных систем ряда наиболее известных американских юридических фирм, включая Cravath Swaine & Moore LLP и Weil Gotshal & Manges LLP, которые представляют интересы банков Уолл-стрит и компаний из списка Fortune 500, пишет газета The Wall Street Journal.

Следователи сейчас пытаются выяснить, была ли украдена конфиденциальная информация, которую правонарушители могут использовать для проведения операций с ценными бумагами.

Расследованием хакерской атаки занимается ФБР совместно с федеральной прокуратурой США округа Манхэттена. Инциденты произошли летом 2015 года, следственные действия возбуждены в конце года, и сейчас расследование находится на ранних этапах, заявили WSJ информированные источники.

Между тем хакеры пригрозили повторить подобные кибератаки.

В прошлом году юрфирмы США создали группу для обмена информацией о киберугрозах и уязвимости компьютерных сетей по образу и подобию аналогичной ассоциации для финансовой отрасли. К настоящему времени к группе присоединились 75 юрфирм.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

FASB хочет полнее раскрывать нематериальные активы в бухотчетности

Группа аналитиков Совета по стандартам финансового учета (FASB) США хочет усовершенствовать правила учета нематериальных активов, пишет The Wall Street Journal.

Такие изменения давно назрели, поскольку все больше компаний занимаются, например, сбором и обработкой данных клиентов, при этом такие ценные базы данных не отражаются в списке активов компании.

Кроме того, многие фирмы полагаются на бренд для повышения продаж, но стоимость бренда по текущим правилам также не учитывается в отчетности.

«Мы ведем бухгалтерию по правилам XIX века, – отметил профессор бухгалтерского дела и финансов в Школе бизнеса Леонарда Н.Штерна при Нью-Йоркском университете Барух Лев. – Инвестиции в нематериальные активы практически никак не отражаются в отчетности». По его мнению, такая ситуация не дает инвесторам возможности верно оценить риски.

В настоящее время пока планы по изменению стандартов отчетности находятся в начальной стадии. Ранее FASB уже занимался вопросом возможного учета нематериальных активов при оценке совокупных активов компании, но так и не смог разрешить ряд ключевых противоречий. В частности, главная проблема заключается в том, как именно оценивать стоимость таких активов – на основании затрат на их создание или же каким-либо другим способом.

По мнению экономиста Федерального резервного банка (ФРБ) Филадельфии Леонарда Накамуры, совокупная стоимость нематериальных активов в распоряжении компаний США превышает $8 трлн, что составляет почти половину капитализации компаний, входящих в индекс Standatd & Poor's 500 ($17,9 трлн).

Как показывают результаты исследования экономиста Кэрол Коррадо, в 2014 году американские компании инвестировали 14% ВВП, приходящегося на частный сектор, в нематериальные активы, тогда как инвестиции в материальные активы составили всего 10% от этой суммы.

«Стоимость нематериальных активов совершенно точно можно подсчитать, – отметил финансовый директор PayPal Holdings Джон Рейни. – Но этот процесс представляет собой дополнительную сложность».

Как утверждают некоторые инвесторы, зачастую отдельная оценка нематериальных активов не требуется, поскольку капитализация компании отражает то, в какую сумму их оценивает рынок. Например, капитализация Facebook составляет $320 млрд при стоимости нетто-активов в $44,2 млрд, и разница между этими двумя цифрами примерно отражает стоимость ее баз данных, алгоритмов по их обработке и бренда.

Традиционно IR заключались в ответах на вопросы акционеров и их представителей. Теперь компаниям приходится разрабатывать IR-стратегии, чтобы сохранять расположение акционеров, соответствовать последним веяниям в области корпоративного управления и вдобавок отслеживать постоянно меняющиеся требования регулятора. В итоге вместо профессионалов в области коммуникаций на эти должности все чаще нанимают бывших аналитиков и восходящих звезд из финансовых и бухгалтерских департаментов.

Трейдер получал инсайд, беседуя с журналистами

Британский трейдер Ирадж Парвизи, известный в профессиональных кругах как «Безумный игрок» (Mad Punter), показал на суде по делу об инсайдерской торговле, что «обгонял» фондовый рынок с помощью журналистов Financial Times и Daily Mail, которые обсуждали с ним будущие статьи, сообщает агентство Bloomberg.

В ходе судебного слушания 50-летний экс-трейдер рассказал, что самая успешная его стратегия была связана с британскими газетами: он звонил знакомым из печатных изданий и пытался выяснить, над чем они сейчас работают.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

«Это происходило так: мне нужна информация и им нужна информация, – объяснял И.Парвизи в первый день показаний в лондонском суде. – Если сегодня я покупаю акции, а завтра Mail что-то напишет, они могут подскочить в цене на 2-5%».

По словам И.Парвизи, из разговоров с журналистами и из тех вопросов, которые они ему задавали, он мог понять, о чем они собираются написать.

Дело британского Управления по контролю соблюдения норм поведения на финансовых рынках (Financial Conduct Authority, FCA) против И.Парвизи и еще четырех трейдеров, в том числе бывшего управляющего директора Deutsche Bank AG Мартина Доджсона, вылилось в самый крупный и запутанный процесс об инсайдерской торговле в стране.

FCA утверждает, что М.Доджсон и Эндрю «Грант» Харрисон (в прошлом биржевой брокер Panmure Gordon & Co.) передавали информацию, которая могла повлиять на уровень котировок, бухгалтеру Эндрю Хинду, который снабжал ею И.Парвизи и трейдера Бенджамина Андерсона.

«Любой разговор с журналистом что-то дает», – сказал И.Парвизи. Если журналист упоминает о предположении, что фонд прямых инвестиций проявляет интерес к определенной компании, «вы можете быть уверены, что завтра на эту тему выйдет статья», добавил он.

«Я был королем грошовых акций», – признался экс-трейдер, добавив, что в 2000 году стоимость его чистых активов достигала 50-70 млн фунтов стерлингов ($70-98 млн).

Свое прозвище И.Парвизи получил за готовность торговать чем угодно. В Великобритании обвиненному в инсайдерской торговле грозит до семи лет тюрьмы.

Компании в ЕС могут обязать раскрывать выручку с разбивкой по странам

Европейская комиссия представила проект новых правил, касающихся раскрытия данных о прибыли и налогах транснациональных компаний в каждой из стран. Однако эту инициативу без восторга восприняли ряд стран, включая Германию, предупредив, что это может негативно повлиять на конкурентные позиции ведущих корпораций.

Еврокомиссия предложила обязать компании, действующие на территории ЕС, и чей годовой оборот свыше 750 млн евро, раскрывать данные о прибыли и уплаченных налогах по каждой стране, где они ведут бизнес, включая низконалоговые юрисдикции. Также предполагается, что они будут сообщать информацию о количестве сотрудников, характере операций и не только.

«Если предложение будет принято, Европа продемонстрирует свое лидерство в борьбе с уклонением от налогов», – заявил заместитель председателя ЕК Валдис Домбровскис.

По оценкам Еврокомиссии, новые правила будут применимы к 6,5 тыс. компаний по всему миру, включая 2 тыс. со штаб-квартирами в Европе.

К ужесточению правил Брюссель подтолкнула публикация «панамского досье». 3 апреля Международный консорциум журналистских расследований (ICIJ), базирующийся в Вашингтоне, обнародовал выдержки из 11,5 млн документов, в которых указывается, что базирующаяся в Панаме компания Mossack Fonseca регулярно помогала клиентам отмывать деньги, избегать санкций и уходить от налогов.

Ежегодно страны ЕС недосчитываются от 50 млрд до 70 млрд евро налоговых поступлений из-за действий корпораций, направленных на уход от налогов, свидетельствуют данные исследования для Европарламента.

Министр финансов ФРГ Вольфганг Шойбле считает, что информацию, которую Еврокомиссия предлагает раскрывать, нужна налоговым органам, но, став публичной, она может навредить бизнесу компаний.

В частности, против предлагаемого нового правила уже высказались IKEA и McDonald's, указав, что раскрытие финансовой информации с разбивкой по каждому из рынков навредит их конкурентным позициям.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Британским инвесторам нужны не квартальные отчеты, а больше информации о стратегии

Британские инвесторы, входящие в Investment Association (IA), призвали компании, входящие в фондовый индекс FTSE 100, не публиковать квартальные отчеты, но уделять больше внимания информированию рынка о своей долгосрочной стратегии.

В частности, инвесторы предлагают эмитентам финансировать долгосрочные исследования своих сегментов рынка, расширить объем информации об управлении средствами компании, а также о нефинансовых факторах деятельности, включая вопросы человеческого капитала и устойчивого развития.

В Великобритании эмитенты теперь не обязаны выпускать квартальную отчетность, и ряд крупных корпораций, включая Unilever, Diageo, Legal & General, уже решили ограничиться только полугодовыми отчетами.

Ассоциация IA представляют институциональных инвесторов, владеющих примерно 30% акций компаний из индекса FTSE 100.

Акционеры британских компаний протестуют против зарплат CEO

Целый ряд британских публичных компаний столкнулись в этом году с недовольством акционеров в отношении компенсационных пакетов руководству, причем масштаб этого недовольства оказался рекордным с момента введения в 2013 г. правила об обязательном одобрении акционерами выплат топ-менеджменту.

Последние 2 года британские компании должны получать обязательное одобрение акционеров в отношении общей схемы (а не конкретной суммы) выплат топ-менеджерам. Общая схема выплат в случае ее одобрения акционерами может действовать в течение 3 лет, а затем должна снова выноситься на голосование.

Ежегодно акционеры одобряют также реализацию одобренной ими компенсационной политики, но результаты этого голосования для компании не являются обязывающими.

Эмитенты обязаны раскрывать общий объем выплат CEO в виде одного понятного показателя и размер «золотых парашютов».

В этом году акционеры BP, Anglo AmericanSmith & Nephew, Weir и других компаний проголосовали против предложенных компаниями компенсационных пакетов или же против конкретных выплат. Это свидетельствует о том, что акционеры стали относиться к вопросу о выплатах менеджменту с большим вниманием, констатируют эксперты.

Специально решил заняться в будущем вопросом о зарплатах CEO норвежский нефтяной фонд, объем которого составляет $870 млрд. Это важно, так как в среднем фонд владеет по 1,3% во всех публичных компаниях в мире (всего он владеет пакетами в 9000 корпораций).

Тем самым фон хочет продемонстрировать свою активность в вопросах корпоративного управления, при этом руководство фонда считает, что именно вопрос вознаграждения топ-менеджмента приобрел глобальное значение.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

Украинский хакер признался в воровстве неопубликованных пресс-релизов компаний

Украинец Вадим Ермолович признался в американском суде в краже неопубликованных пресс-релизов, которые использовались затем для инсайдерской торговли, сообщает Chicago Tribune.
28-летний житель Киева теперь может быть осужден на срок до 20 лет, приговор будет вынесен судом 22 августа.

По громкому делу, по которому проходят больше 30 граждан Украины и США, признательные показания ранее уже дали три человека. По данным Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), участники сети заработали на инсайдерской информации более $100 млн.

Группа хакеров получала с помощью фишинга доступ к неопубликованным пресс-релизам, взламывая сети специализированных агентств Marketwired, PR Newswire, Business Wire. Сообщения эмитентов, включая Boeing Co., Hewlett-Packard Co., Caterpillar Inc., Oracle Corp., содержали данные о финансовых показателях, другую существенную для рынка информацию, и с использованием этих сведений трейдеры, участвовавшие в сети, совершали сделки на рынке. Затем хакеры получали часть прибыли от этих сделок.

Ранее по делу признательные показания дал трейдер Игорь Дубовой, который покупал у хакеров добытые до официальной публикации сообщения компаний. Украинская «Джаспэн Кэпитал» и ее руководитель согласились заплатить $30 млн для урегулирования претензий SEC по этому делу.

По данным следствия, все началось в 2010 году, когда украинский хакер впервые взломал сервера агентств, распространяющих пресс-релизы компаний. О своем «успехе» он рассказал в размещенном в сети видеоролике, которым заинтересовались трейдеры, в числе которых был И.Дубовой. Так началась история сотрудничества хакеров и трейдеров.

Трейдеры давали «наводки» в отношении компаний, которые должны раскрыть важную информацию, и высказывали свои «пожелания», а хакеры получали денежное вознаграждение.

В частности, сообщала ранее Financial Times, только в результате получения доступа к отчетности Caterpillar за второй квартал 2011 года, посланной в агентство PRNewswire за три дня до официального релиза, преступники заработали на операциях с бумагами компании почти $650 тыс.

В октябре 2013 года Panera Bread Co. направила в информационное агентство пресс-релиз о коррекции квартальной отчетности, дав указание выпустить текст, согласно обычной практике, после закрытия рынка. Получив доступ к сообщению раньше других, трейдеры заработали более $1 млн, сообщала The Wall Street Journal.

По следам этого дела агентства Business Wire, Marketwired, PRNewswire, которые, являясь аналогом российских уполномоченных агентств, распространяют пресс-релизы эмитентов об итогах кварталов, крупных сделках и других важных событиях большинства американских эмитентов, предприняли шаги для повышения безопасности своих систем.

Фишинг позволяет добывать логины и пароли путем проведения массовых рассылок электронных писем якобы от имени банков или других крупных структур; в письме содержится ссылка на подложный сайт, чтобы побудить пользователя вести на нем свой пароль.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.

СТАТИСТИКА

Число публичных компаний в РФ продолжает снижаться

Число российских компаний, выполняющих требования по раскрытию информации для участников фондового рынка, продолжает сокращаться из-за изменений корпоративного законодательства и требований Банка России, свидетельствует статистика Центра раскрытия корпоративной информации e-disclosure.ru.

На конец апреля 9 192 компании опубликовали годовую бухгалтерскую отчетность за 2015 год, а еще 1 235 сообщили, что сделают это, как только получат аудиторское заключение. Таким образом, по сравнению с прошлым годом число компаний, которые раскрывают какую-либо отчетность, снизилось до 10 427 против 14 327 год назад, то есть на четверть. Несколько лет назад этот показатель превышал 30 000.

Публиковать ежеквартальную, годовую отчетность и существенные факты деятельности должны, во-первых, компании, являющиеся ПАО или имеющие в обращении ценные бумаги. Число публичных АО в России составляет сейчас 1327; еще часть компаний пока не внесли изменений в устав о своем публичном статусе, но по-прежнему раскрывают ежеквартальные отчеты и публикуют существенные факты на лентах уполномоченных агентств. Всего, судя по числу опубликованных ежеквартальных отчетов, эмитентов осталось около 2700.

Акционерное общество сможет стать непубличным и отказаться от раскрытия ежеквартальных отчетов и сущфактов, если за такое решение проголосуют 95% всех акционеров, при этом общее число акционеров компании должно быть не больше 500. В предыдущие годы более 4 000 эмитентов, которые имели возможность принять такие решения, уже получили освобождение от раскрытия информации, предусмотренной законом о рынке ценных бумаг.

Во-вторых, помимо эмитентов, в системе раскрытия уполномоченных агентств обязаны публиковать ограниченную информацию (только годовой отчет и годовую бухгалтерскую отчетность) акционерные общества с числом акционеров более 50. Ранее это требование распространялось на все ОАО, которых в России было несколько десятков тысяч.

Согласно статистике Центра раскрытия корпоративной информации, число компаний, у которых более 50 акционеров, если судить по числу годовых бухгалтерских отчетов (уже опубликованных или ожидаемых), составляет менее 8 000. Кроме того, некоторая часть бывших ОАО продолжают раскрывать информацию добровольно.

Годовую бухгалтерскую отчетность компании должны были раскрыть до 4 апреля включительно.

Из-за снижения числа эмитентов продолжает сокращаться и общее число опубликованных на лентах уполномоченных агентств сообщений. В прошлом году оно сократилось на 6% до 243 тыс., по итогам первого квартала снижение в сравнении с аналогичным периодом прошлого года составило 9%.

Все сущфакты дублируются между пятью уполномоченными агентствами, что обеспечивает функционирование пяти полностью идентичных и взаимозаменяемых центров раскрытия информации и обеспечивает доступность этой информации для всех инвесторов.

Российская система раскрытия на базе уполномоченных агентств создана по образцу британской 12 лет назад и отвечает базовым требованиям, которые предъявляются к аналогичным системам в развитых странах: обеспечивает оперативный, широкий, бесплатный и неограниченный доступ к информации для всех инвесторов, эмитенты же имеют возможность выбора между пятью уполномоченными агентствами.

© 2016 ЗАО «Интерфакс». Все права защищены.
Воспроизведение без письменного согласия запрещено
и преследуется по закону.