

АКТУАЛЬНЫЙ
МАТЕРИАЛ

Оленьков Д.Н.

Директор
ООО «Интерфакс-ЦРКИ»

Изменения в требованиях к раскрытию информации и предпосылки к снижению нагрузки на эмитентов

Несмотря на период отпусков, на летние месяцы пришлось несколько точечных, но крайне важных изменений в требованиях к раскрытию информации эмитентами ценных бумаг.

В частности, 21 августа 2018 г. вступили в силу изменения в положения о раскрытии информации, направленные на оптимизацию нагрузки на эмитентов.

Принятие этих поправок стало результатом диалога с участниками рынка и открыло дорогу к созданию на стороне информационных агентств, аккредитованных Банком России на действия по раскрытию информации, «единого окна» для публикации как фактов, так и корпоративных действий.

Корпоративные действия и существенные факты

После вступления в силу два года назад Положения Банка России от 01.06.2016 № 546-П¹, предусматривающего случаи, в которых эмитенты обязаны передавать информацию в центральный депозитарий, субъекты регулирования стали обращаться в Банк России с просьбой упростить процедуру — с учетом того, что в большинстве случаев информация, направляемая в центральный депозитарий, аналогична информации, раскрываемой в лентах новостей агентств.

В связи с этим при центральном депозитарии в 2017 г. была организована рабочая группа, в которую вошли представите-

¹ Положение Банка России от 01.06.2016 № 546-П «О перечне информации, связанной с осуществлением прав по ценным бумагам, предоставляемой эмитентами центральному депозитарию, порядке и сроках ее предоставления, а также о требованиях к порядку предоставления центральным депозитарием доступа к такой информации».

ли НРД, Банка России, регистраторов, уполномоченных агентств и эмитентов для обсуждения возможных путей упрощения процедуры передачи сообщений о корпоративных действиях.

Решение, которое было предложено — это создание при содействии НРД на базе уполномоченных агентств возможности приема сообщений эмитентов и для целей раскрытия, и для целей предоставления в НРД — по сути, «единого окна» для эмитента, чтобы он мог передавать информацию в НРД, на биржу и в ленту новостей.

Проект «единого окна», призванного снизить нагрузку на эмитентов, был включен ЦБ РФ в список инициатив по совершенствованию регулирования в 2018 г., принятых по итогам ежегодной стратегической сессии с участниками финансового рынка.

Для запуска проекта необходимо было предпринять шаги по интеграции информационных систем агентств, с одной стороны, а с другой стороны, нужно было минимизировать различия между двумя типами сообщений.

Публикацию фактов и корпоративных действий регулируют два разных документа — это Положения Банка России № 454-П² и № 546-П. Пользуясь терминологией этих документов, эмитенты «раскрывают» сообщения о существенных событиях через информационные агентства, а уже затем «направляют» сообщения о корпоративных действиях в НРД.

В рамках проекта Банк России планировал, насколько это возможно, сблизить состав информации, которая должна быть раскрыта и направлена в рамках осуществления корпоративного действия.

Изменения в Положении о раскрытии информации

21 августа 2018 г. вступили в силу указания Банка России № 4803-У³ и № 4804-У⁴ от 25.05.2018, которыми были внесены изменения в Положения о раскрытии информации и о предоставлении информации в Центральный депозитарий.

1/ До внесения изменений в Положение о раскрытии информации сообщения о созыве собрания акционеров, передаваемые в агентство и в НРД, несколько различались по набору информации. Теперь за счет того, что факт о созыве собрания дополнен сведениями о том, будут ли рассматриваться на собрании вопросы, следствием рассмотрения которых может являться появление у акционеров права требовать выкупа принадлежащих им акций либо преимущественного права приобретения акций дополнительного выпуска.

Также в факте требуется указывать информацию о том, каким органом принято решение о созыве собрания, а если собрание проводится по решению суда — информацию о решении суда.

Но самым серьезным является изменение порядка определения даты, от которой отсчитывается срок раскрытия факта. Ранее факт необходимо было раскрывать после принятия советом директоров (далее — СД) решения о созыве собрания. Однако нередко были ситуации, когда СД, приняв решение о созыве на одном заседании, утверждал повестку через несколько дней. В связи с этим с 21.08.2018 в случае **если вопросы, связанные с проведением собрания акционеров (решение о созыве, повестка),**

² Положение Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

³ Указание ЦБ РФ от 25.05.2018 № 4803-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П "О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг"».

⁴ Указание ЦБ РФ от 25.05.2018 № 4804-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 1 июня 2016 года № 546-П "О перечне информации, связанной с осуществлением прав по ценным бумагам, предоставляемой эмитентами центральному депозитарию, порядке и сроках ее предоставления, а также о требованиях к порядку предоставления центральным депозитарием доступа к такой информации"».

которые должны быть указаны в уведомлении акционеров о проведении собрания, рассматриваются на разных заседаниях СД, суффакт о созыве собрания должен будет раскрываться после проведения последнего заседания СД.

2/ В суффактах, раскрываемых на этапах процедуры эмиссии «принятие решения о размещении ценных бумаг» и «государственная регистрация выпуска ценных бумаг», в случае предоставления акционерам (участникам) эмитента и (или) иным лицам преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг необходимо теперь указывать сведения об этом обстоятельстве и дату, на которую фиксируются лица, имеющие преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг.

3/ Много возникало ранее вопросов о том, сколько раз (дважды или единожды) раскрывать суффакт, предусмотренный главой 30 Положения 454-П, о выплате доходов по ценным бумагам в виде дивиденда. В соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах»⁵, выплата дивидендов осуществляется в два этапа — сначала дивиденды перечисляются номинальным держателям в течение 10 рабочих дней, а потом уже эмитент в срок 25 рабочих дней осуществляет выплаты дивидендов акционерам, которые хранят акции напрямую у реестродержателя. Теперь Положение четко устанавливает, что раскрытие данного суффакта осуществляется однократно, после наступления 25-го рабочего дня с даты фиксации прав на получение дивидендов.

Также в данном суффакте требуется теперь указывать причины невыплаты доходов по ценным бумагам эмитента в полном объеме, что дает эмитенту законное право не раскрывать суффакт о неисполнении обязательств по выплате

доходов по ценным бумагам, предусмотренный главой 37 Положения. С учетом того, что в большинстве случаев причиной неполной выплаты дивидендов являются незлонамеренные действия эмитента, а большое количество устаревших данных об акционерах, которые имеются в распоряжении реестродержателя, при правильном составлении суффакта о выплате дивидендов негативного контекста в раскрытии можно избежать.

В главу 37 вносится еще одна важная оговорка о том, что в раскрытии существенного факта о неисполнении обязательств по выплате дивидендов вообще нет необходимости, если эмитент не смог исполнить обязательства по выплате дивидендов по акциям в связи с отсутствием точных и необходимых адресных данных или банковских реквизитов акционера, либо в связи с иной просрочкой кредитора (невостребованные дивиденды).

4/ В Положение о раскрытии информации также были внесены некоторые небольшие технические изменения, связанные не с реализацией проекта «одного окна», а с упрощением для Банка России процедур контроля сроков раскрытия информации.

Так, в суффакт о раскрытии консолидированной финансовой отчетности, предусмотренный главой 42 Положения, добавили две даты: дату составления консолидированной финансовой отчетности и дату составления аудиторского заключения.

По аналогии, в сообщение о раскрытии годовой бухгалтерской отчетности, которое предусмотрено главой 75 Положения о раскрытии, внесена еще одна дата — «Дата составления аудиторского заключения, подготовленного в отношении указанной отчетности».

Основное изменение, в котором, в принципе, не было никакой необходимости, поскольку эту дату еще с 2003 г.

Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

эмитентам требовалось заполнять в соответствии с техническими условиями информационных агентств — это требование указывать в общих сведениях каждого сообщения, раскрываемого в ленте новостей, дату, от которой отсчитывается нормативный срок раскрытия такого сообщения — «Дату наступления события (существенного факта), о котором составлено сообщение», которая для каждого сообщения или суффакта в Положении определяется отдельно.

Изменения в Положение о предоставлении информации в центральный депозитарий

В Положение Банка России No 546-П было внесено значительно большее количество изменений. Это связано с тем, что перечень информации, передаваемой в центральный депозитарий, определяет Банк России, а перечень суффактов, подлежащих раскрытию, пока жестко регламентирован статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»⁶.

Достаточно большое количество сообщений из Положения No 546-П было исключено.

Так, отменено требование предоставлять в НРД в соответствии с Положением No 546-П:

- информацию, составляющую содержание сообщения о проведении общего собрания акционеров эмитента;
- информацию (материалы), подлежащую (подлежащие) предоставлению лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров;

- информацию, составляющую содержание (текст) бюллетеней для голосования на общем собрании.

Наличие данного формального требования приводило к нелогичным ситуациям, когда Банк России выдавал предписания предоставлять вышеуказанную информацию эмитентам, у которых на счете номинального держателя — центрального депозитария — находилось ноль акций.

Данная информация все равно должна передаваться от эмитента в НРД через регистратора в соответствии с требованиями ст. 8, 9 ФЗ «О рынке ценных бумаг», но, по крайней мере этого, логически рассуждая, не нужно будет делать в случае, когда на счете НРД ноль акций.

Достаточно большую группу сообщений, ранее передаваемых в НРД, Банк России посчитал избыточными и также исключил из перечня сообщений Положения No 546-П:

- о направлении денежных средств, подлежащих выплате акционерам — владельцам акций определенных категорий (типов) при их приобретении или выкупе эмитентом;
- о возникновении и прекращении обстоятельств, препятствующих выплате объявленных дивидендов по акциям;
- о намерении исполнить обязанность по выплате объявленных дивидендов по акциям;
- о направлении денежных средств для выплаты объявленных дивидендов по акциям;
- о намерении исполнить обязанность по погашению облигаций, частично по погашению облигаций и (или) выплате процентного (купонного) дохода по облигациям;

⁶ Федеральный закон от 22.04.1996 No 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

- о направлении денежных средств, подлежащих выплате владельцам облигаций при их погашении, частичном погашении и (или) выплате процентного (купонного) дохода по облигациям;
- об исполнении эмитентом обязанности по выплате денежных средств для погашения, частичного погашения облигаций и (или) выплаты процентного (купонного) дохода по облигациям;
- о направлении денежных средств, подлежащих выплате владельцам облигаций при их досрочном погашении или приобретении эмитентом.

По результатам обсуждения Положение No 546-П пополнилось и некоторыми новыми сообщениями, в большинстве своем уже имеющими аналоги в Положении о раскрытии информации.

По принципу, аналогичному раскрытию в агентствах, вносится обязанность передавать в НРД информацию об изменениях или корректировках информации, ранее переданной в НРД.

Вводятся сообщения «Об объявлении общего собрания акционеров эмитента несостоявшимся» и «Информация эмитента о неисполнении обязанности (обязательств) по выплате объявленных дивидендов по акциям», которые полностью совпадают с имеющимися в Положении о раскрытии суфактами.

Единственное новое сообщение, у которого пока нет аналогов в Положении о раскрытии, содержит значения показателей «Д1» и «Д2», определяемых в соответствии с п. 5 ст. 275 НК РФ, которые необходимы НРД и номинальным держателям как налоговым агентам при выплате дивидендов — «Информация эмитента о значениях показателей общей суммы

дивидендов, подлежащих выплате и полученных эмитентом», которая должна передаваться в НРД после собрания акционеров и до истечения срока выплаты дивидендов номинальным держателям.

«Единое окно» для эмитентов

Изменения в нормативной базе сделали возможным запуск «единого окна раскрытия», через которое эмитенты могут и раскрывать информацию о суфактах на лентах информационных агентств, и направлять сведения о корпоративных действиях в НРД. С октября «единое окно» заработало в режиме опытной эксплуатации в одном из аккредитованных Банком России информационных агентств — ООО «Интерфакс — ЦРКИ».

Сообщения в Центр корпоративных действий НРД передаются по защищенным каналам в соответствии с форматами ISO 20022 с использованием системы электронного документооборота «Московской биржи», что обеспечивает юридическую значимость всех сообщений и возможность их автоматизированной обработки.

В личных кабинетах эмитентов на сайте Центра раскрытия корпоративной информации создана возможность для отправки сообщений в центральный депозитарий. Таким образом, для выполнения требований ЦБ РФ компании имеют возможность пользоваться привычным и понятным интерфейсом, через который они уже раскрывают всю оперативную информацию.

Структуризацию сообщений в соответствии с требованиями НРД при этом может проводить как сам эмитент, так и специальный алгоритм на стороне агентства.

Переход на «единое окно», как показал первый опыт, означает для эмитентов весьма существенное снижение трудозатрат.