

ВЕСТНИК

Центр раскрытия корпоративной информации

ВЫПУСК #60 / ИЮНЬ 2021

e-disclosure.ru

СОДЕРЖАНИЕ

НОВОСТИ ESG	2
НОВОЕ В РАСКРЫТИИ	
Положение о раскрытии информации: что изменится при взаимодействии эмитентов с агентством?	10
МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ	14

Уважаемые коллеги!

1 октября вступит в силу новое Положение о раскрытии информации эмитентами ценных бумаг, которое вносит большое число изменений в процедуры раскрытия. Соответственно, и мы вносим изменения в интерфейсы взаимодействия с эмитентами на e-disclosure.ru. Какие именно? Об этом подробно рассказывается в главном материале этого выпуска.

О предстоящих новациях мы подробно информируем наших клиентов в ходе семинаров, в которых участвуют эксперты Центра раскрытия корпоративной информации «Интерфакса». Собираем вопросы, которые возникают у пользователей в связи с новым регулированием.

В результате предстоящих изменений оптимизируются многие требования к эмитентам, должна снизиться регулятивная нагрузка. В частности, произойдет дальнейшее сближение требований по раскрытию существенных фактов и корпоративных действий, так что еще больше выгод получают пользователи «Единого окна раскрытия», которое создали «Интерфакс» и НРД. Присоединяйтесь!

Ваш «Интерфакс»



Новости ESG

ЕС готовится ввести единые всеобъемлющие стандарты ESG-раскрытия

Европейская комиссия (ЕК) инициировала изменения в законодательстве Евросоюза с целью установления для широкого круга компаний единых и полных метрик для раскрытия информации о климатических рисках, социальной политике и корпоративном управлении (ESG).

Если предложения ЕК будут одобрены, крупные и средние европейские компании, в том числе публичные, должны будут раскрывать информацию об устойчивом развитии так же, как и финансовую отчетность – в стандартизированном виде.

Сейчас в мире нет единых стандартов в сфере ESG, и агрегаторы этой информации (такие как CDP, Trucost) используют разные методики для оценки и сравнения эмитентов, поэтому инвесторам сложно оценить реальное влияние компаний на экологию и общество. Списки «наиболее устойчивых» корпораций, которые включаются в различные популярные ESG-рейтинги, обычно совпадают лишь на 40-50% (традиционные кредитные рейтинги дают при этом почти идентичные результаты).

В ЕС предлагается ввести также обязательную систему классификации (таксономию) для инструментов «зеленого» финансирования, чтобы исключить так называемый greenwashing (зеленый камуфляж). До сих пор инвесткомпании сами определяли, какие инвестиции относить к «зеленым». При этом в 2020 году, по данным компании Morningstar, суммарный объем направляемых в ESG-фонды денег удвоился.

В проектах, опубликованных на сайте ЕК, биоэнергетика относится к «зеленым» инвестициям, а ядерная энергетика и природный газ в эту таксономию пока не включены. Жаркие дискуссии по этому поводу продолжаются.

В рамках этих инициатив Еврокомиссия предлагает утвердить новую директиву – Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), которая заменит принятую в 2014 г. директиву о нефинансовой отчетности (Non-Financial Reporting Directive), так как предоставляемая компаниями согласно этому документу информация разрозненная, не систематизирована и не полна.

Согласно проектам, раскрытие будет обязательным, требования новой директивы будут распространяться на в 4 раза большее, чем сейчас, число компаний – в общей сложности почти на 50 000 бизнесов с оборотом более 40 млн евро или более чем с 250 занятыми.

В спектр раскрываемой информации будут включены данные о влиянии на окружающую среду, о работниках и социальной политике, о практиках в сфере борьбы с коррупцией, корпоративного управления и защиты прав человека. В том числе компании должны будут публиковать информацию о международных цепочках поставок – в части соблюдения поставщиками требований, например, по исключению принуди-

Сейчас в мире нет единых стандартов в сфере ESG, поэтому инвесторам сложно оценить реальное влияние компаний на экологию и общество



тельного труда. Как пишет The Wall Street Journal, для кредитных организаций важным вопросом является то, придется ли им раскрывать также данные о компаниях, которые они финансируют.

Вице-председатель Европейской комиссии Валдис Домбровскис сказал журналистам, что крупные и публичные компании должны будут раскрывать информацию о выполнении ими целей устойчивого развития: влиянии на климат, взаимоотношениях с работниками и уважении к правам человека. Для более мелких компаний круг раскрываемой информации будет уже, а требования – более простыми и частично добровольными, сказал он.

Предлагается поэтапно ввести систему независимой верификации раскрываемых ESG-данных (и это могут быть не только существующие аудиторские компании, работающие в сфере финансовой отчетности).

Раскрытие информации предлагается осуществлять в формате XHTML с тегированием полей в соответствии с утвержденной в будущем системой категоризации. Сами стандарты разработает в 2022 г. поддерживаемая ЕС частная European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG).

Проекты, представленные Европейской комиссией, на следующем этапе пройдут обсуждение с Европейским парламентом и Европейским советом. Если новое законодательство и стандарты будут приняты к концу 2022 года, то компании будут впервые применять новые стандарты отчетности в 2024 году, по итогам 2023 года.

Российские предприятия, работающие с рынками ЕС или привлекающие европейских инвесторов, также будут вынуждены учитывать новые правила в своей работе. Ряд европейских экспертов предлагает сделать требования для таких иностранных компаний также обязательными.

Согласно ранее объявленным планам, Великобритания намерена сделать обязательным раскрытие ESG информации поэтапно к 2025 году.

Согласно ранее
объявленному
планам, Велико-
британия наме-
рена сделать
обязательным
раскрытие ESG
информации поэ-
тапно к 2025 году

ЕС ввела к организаторам «зеленых» инвестиций требования по раскрытию информации

Европейский союз обязал управляющих активами и инвестиционных консультантов системно раскрывать информацию о том, как продвигаемые ими на рынке финансовые продукты влияют на решение экологических и социальных проблем.

Новые требования призваны предотвратить злоупотребления, связанные с продвижением на рынке «зеленых» финансовых продуктов, которые на практике таковыми не являются. В условиях роста спроса на «зеленые» инвестиции риск таких злоупотреблений серьезно вырос.

Участники финансового рынка должны теперь раскрывать сведения о влиянии своих инвестиций на экологию, решение социальных вопросов, корпоративное управление

JPMorgan Chase & Co. оценивает масштаб инвестиций, которые продвигаются в мире под маркой ESG, в \$7,2 трлн – против \$3 трлн в прошлом году

(ESG). Как считают эксперты, в результате для привлечения инвестиций компании столкнутся с растущей необходимостью внедрять стратегии ESG, а также раскрывать и публиковать соответствующие данные.

Все финансовые продукты по сути будут разделены на «устойчивые» и нет, и к первым будут предъявляться дополнительные требования.

Через несколько лет, как ожидается, будут введены требования по все большей детализации и упорядочиванию раскрываемой информации (например, управляющим придется сообщать обо всех инвестициях в компании, являющиеся производителями углеводородов).

Требования распространяются на европейские или работающие в Европе банки, фонды частных инвестиций, пенсионные фонды, хедж фонды и других управляющих активами (как традиционных, так и именующих себя «зелеными»). Тем самым требования нового нормативного акта будут вынуждены соблюдать, например, и американские финансовые организации, предлагающие свои продукты в ЕС.

Сами профучастники озабочены тем, что в реальности они не располагают информацией, которую требуется раскрывать для инвесторов. Это означает, что управляющие будут предъявлять растущие требования по раскрытию информации к эмитентам, в ценные бумаги которых они вкладывают средства, а также ко всем другим объектам инвестиций.

JPMorgan Chase & Co. оценивает масштаб инвестиций, которые продвигаются в мире под маркой ESG, в \$7,2 трлн – против \$3 трлн в прошлом году. Европа стала лидером в области «зеленых» инвестиций, и это повышает вероятность того, что вводимое в ЕС регулирование станет мировым стандартом, говорят эксперты.

SEC, которую возглавил демократ, может ввести требования по обязательному ESG-раскрытию

Регулятор финансового рынка США, перейдя под контроль демократов, объявил о планах по ужесточению регулирования на финансовом рынке, повышению уровня защиты инвесторов и изучает вопрос об изменении подходов к раскрытию ESG информации.

Новым главой Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC) стал в апреле 2021 г. 63-летний Гэри Генслер, который, по его словам, считает расширение раскрытия эмитентами информации, касающейся экологических, социальных и управленческих рисков (ESG), своим приоритетом.

В ходе одного из своих недавних выступлений он сообщил, что Комиссия намерена ответить на рост спроса на ESG-информацию со стороны инвесторов и ведет работу в этой сфере.

SEC намерена также решить проблемы, которые привели к резким колебаниям акций GameStop Corp. в начале года, в частности, создать преграды для использо-



вания соцсетей для манипулирования рынком, ввести новые правила для торговли криптовалютами и снизить концентрацию среди профучастников.

Комментируя ситуацию вокруг Archegos, Генслер заявил, что попросил сотрудников SEC изучить необходимость более детального раскрытия информации о сделках со свопами на совокупный доход, сыгравших ключевую роль в крахе семейной инвесткомпании.

Использование этих инструментов позволило Archegos аккумулировать значительные позиции в акциях ряда компаний, включая ViacomCBS и Baidu, обойдя при этом требования SEC к раскрытию информации, предъявляемые к владельцам крупных пакетов. Крах Archegos, ставший одним из худших событий в финансовом секторе за многие годы, привел к миллиардным потерям глобальных банков.

Комиссия по ценным бумагам и биржам, как ожидается, будет требовать более полного раскрытия от брокеров информации об исполнении клиентских заявок, расширения прав акционеров при внесении вопросов повестку дня ежегодных собраний, говорят эксперты.

За введение обязательного раскрытия информации о климатических рисках ранее публично выступал специальный представитель президента США по вопросам климата и бывший госсекретарь США Джон Керри. В апреле Керри заявил, что США в этом вопросе, возможно, последуют за Европой (где готовится принятие нормативного акта об обязательном раскрытии ESG рисков).

Крупнейшие мировые инвестфонды также подталкивают американского финансового регулятора к ужесточению подходов к раскрытию информации о климатических рисках. Необходимость такого регулирования поддерживают многие сенаторы-демократы. Так, по мнению сенаторы Элизабет Уоррен, климатическая повестка должна стать приоритетом.

Администрация Дональда Трампа считала необходимым снизить регулятивное давление на финансовый рынок. Представляющая Республиканскую партию США член SEC Эстер Пирс выступила весной со статьей, посвященной разработке единых стандартов информации о ESG. Она полагает, что единый набор показателей в этой сфере будет контрпродуктивным, так как факторы ESG продолжают развиваться, сложны и трудно сопоставимы.

Кроме того, единые стандарты будут противоречить существующей системе раскрытия информации в США, которая основана на принципе существенности: добавление конкретных показателей ESG, которые надо раскрывать, означало бы отход от этого принципа, возложило бы новые расходы на публичные компании.

Сейчас американские публичные компании обязаны раскрывать информацию об экологических, социальных факторах и вопросах корпоративного управления, только если она является существенной с точки зрения влияния на стоимость ценных бумаг. Между тем британские эмитенты, имеющие премиальный листинг, уже с отчетности за 2021 год должны будут включать в свой годовой отчет раздел о соблюдении требований по раскрытию информации о климатических рисках по стандартам Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Генслер, бывший сотрудник Goldman Sachs и руководитель регулятора рынка деривативов Commodity Futures Trading Commission после кризиса 2008 года, считается сторонником жестких регулятивных подходов.

Сейчас американские публичные компании обязаны раскрывать информацию об экологических, социальных факторах и вопросах корпоративного управления, только если она является существенной с точки зрения влияния на стоимость ценных бумаг

SEC проверит, как эмитенты выполняют существующие требования по «климатическому» раскрытию

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC), готовясь ужесточить свои требования к раскрытию эмитентами климатической информации, в качестве своего первого шага решила внимательно отслеживать существующую практику в этой сфере.

В 2010 году SEC впервые выпустила указания в отношении климатических рисков. Предусматривалось, что эмитенты должны раскрывать эту информацию в соответствии с общим принципом существенности. В частности, сообщать о возможном существенном влиянии на свой бизнес климатического регулирования, изменений окружающей среды, например, аномальных погодных явлений, дефицита воды, повышения уровня мирового океана и т.д.

Регулятор будет теперь более тщательно отслеживать выполнение этих требований, говорится в размещенном на сайте SEC заявлении и.о. председателя Комиссии Херрен Ли.

В 2020 г. 90% компаний, входящих в индекс S&P 500, раскрыли нефинансовые отчеты – против 20% в 2011 г.

«Как никогда прежде, сегодня инвесторы учитывают при принятии решений климатические риски. Наша обязанность – обеспечить получение инвесторами при планировании финансового будущего доступа к существенной информации, – говорится в обращении и.о. главы Комиссии. – На пути к созданию комплексной системы раскрытия, позволяющей получить целостные, сравнимые и надежные данные, мы сначала хотим обеспечить выполнение уже действующих, а также разработку обновленных требований».

Комиссия, таким образом, рассматривает возможность введения в будущем стандартизированного набора требований в сфере «климатического» раскрытия.

Администрация в США, следуя предвыборным обещаниям президента Джо Байдена, выражала ранее намерение установить для эмитентов обязательные требования в части раскрытия информации о выбросах парниковых газов, устойчивом развитии и «разнообразии».

В рамках обязательного раскрытия, основанного на принципах существенности, американские компании публикуют сейчас крайне мало сведений, связанных с климатическими рисками. В то же время большинство эмитентов добровольно выпускают ежегодную нефинансовую отчетность.

В прошлом году 90% компаний, входящих в индекс S&P 500, раскрыли нефинансовые отчеты – против 20% в 2011 г. Однако инвесторы хотели бы видеть в этих документах стандартные, полные метрики, позволяющие сравнивать показатели компаний из разных отраслей.

SEC ввела недавно пост советника по вопросам ESG и назначила на него Сатьям Ханна. Вопросы климата и ESG заняли центральное место в повестке Комиссии, в частности, она поддержала шаги IOSCO по разработке глобальных стандартов раскрытия «климатической» информации под эгидой Фонда МСФО.



8 марта попечители Фонда МСФО выступили с заявлением, в котором приветствуется заявление Совета директоров IOSCO о создании глобального стандарта отчетности в области устойчивого развития на платформе Фонда МСФО.

SEC проверяет фонды и компании на предмет правдивости их ESG-деклараций

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC), которую теперь не контролируют политические сторонники бывшего президента Дональда Трампа, активно работает над внедрением среди эмитентов и инвестфондов полноценного ESG-раскрытия.

В апреле она выявила инвестфонды, которые, возможно, вводят инвесторов в заблуждение своими декларациями об ответственном финансировании. Эти фонды рекламируют себя в качестве инвесторов в компании, стратегия которых фокусируется на ESG. Однако в ряде случаев в этих инвесткомпаниях не были созданы системы внутреннего контроля, которые гарантировали бы соблюдение ESG-принципов на практике, констатировал регулятор.

SEC направила письма в инвесткомпаниях, в которых попросила сообщить список акций, которые они рекомендуют клиентам в рамках ESG-стратегий, а также – на основании каких критериев происходит этот отбор, каковы результаты таких инвестиций.

SEC, как стало известно в марте, изучает, не преуменьшают ли некоторые эмитенты риски, связанные с ужесточением экологического регулирования.

В Комиссии с марта работает специальная группа для принятия мер в отношении компаний и фондов, которые вводят инвесторов в заблуждение «зеленым» маркетингом.

Новое подразделение проверяет правдивость деклараций управляющих по поводу «зеленого» инвестирования, их голосование по вопросам климатической повестки, проверяет случаи, когда фонды, позиционирующие себя как ESG, инвестируют средства в «грязные» отрасли.

Фонды взаимных инвестиций наводнили рынок продуктами, которые, по их словам, ориентированы на ESG (окружающая среда, социальная сфера, корпоративное управление). Многие инвесторы все больше отдают предпочтение активам, которые маркируются под маркой ESG. Но при этом пока не существует точных и единообразных критериев, какие же компании и фонды относятся к этой категории, а реальные действия управляющих на рынке часто расходятся с их декларациями.

По словам содиректора подразделения SEC в сфере управления активами Адама Адертонна, расследования, вероятно, первоначально будут сфокусированы на «инвестиционных стратегиях, которые не соответствуют информации в раскрытиях». В частности, говорится в пресс-релизе SEC, будут проверяться возможные искажения информации, сокрытие сведений, анализироваться сообщения добровольных информаторов.

Комиссия по ценным бумагам и биржам США ведет сейчас консультации, чтобы выяснить мнение общественности о том, как Комиссии следует регулировать сферу раскрытия ESG-информации

«Произошло взрывоподобное увеличение числа фондов, которые продвигают себя под маркой ESG, – сообщил руководитель новой группы Келли Гибсон. – Наше подразделение будет развиваться в соответствии с интересами и запросами инвесторов».

В группе – 22 сотрудника, которые сейчас работают как в штаб-квартире в Вашингтоне, так и в региональных подразделениях SEC.

Комиссия по ценным бумагам и биржам США ведет сейчас консультации, чтобы выяснить мнение общественности о том, как Комиссии следует регулировать сферу раскрытия ESG-информации, стала сопредседателем группы технических экспертов, созданной Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) для доработки прототипа глобального стандарта отчетности в сфере устойчивого развития. Этот стандарт разрабатывается под эгидой Фонда МСФО.

Американские эмитенты добровольно раскрывают данные о разнообразии персонала

Крупные американские эмитенты, отвечая на новые веяния среди инвесторов, стали в последнее время раскрывать больше информации об этническом и половом разнообразии среди своих сотрудников, пишет Wall Street Journal.

Многие компании сосредоточили внимание на вопросе многообразия после прошедших прошлым летом протестов из-за дискриминации и расового неравенства

Например, в отчете General Electric говорится, что 75% работников корпорации – мужчины. Производитель двигателей Cummins сообщил, что половина руководителей у него – женщины, поставщик курятины Tyson Foods – что четверть его работников являются черными. А Chipotle Mexican Grill раскрыла, что 38% работающих в этой сети ресторанов – латиноамериканцы. PepsiCo Inc. и Mondelez International Inc. сообщили, что около 40% менеджерских позиций в их офисах по всему миру занимают женщины. PepsiCo также отметила, что 43% сотрудников компании, работающих в США, относятся к расовым или этническим меньшинствам.

Всего газета изучила 160 отчетов компаний из индекса S&P500 за 2020 г. В третьих отчетах эксперты нашли те или иные данные о этническом разнообразии, наличии в компании инвалидов и т.д. В большинстве отчетов фигурирует информация о числе женщин, работающих в компании. Некоторые эмитенты предоставили информацию о молодых и пожилых сотрудниках, лицах с ограниченными возможностями, а также сотрудниках, относящихся к ЛГБТ-сообществу.

Раскрытие подобной информации компаниями не является обязательным, однако отвечает подходам Комиссии по ценным бумагам и биржам США, которая подталкивает эмитентов к предоставлению важной для рынка информации. Многие компании сосредоточили внимание на вопросе многообразия после прошедших прошлым летом протестов из-за дискриминации и расового неравенства.

В последнее время институциональные инвесторы также все чаще высказываются в пользу публикации компаниями более подробных сведений о человеческом капитале. Это стало реакцией на массовые протесты в США, связанные с преодолением



расового неравенства, но также отражает понимание того, что в 21 веке человеческий капитал зачастую оказывается важнее для бизнеса, чем, например, оборудование и разнообразие является фактором, влияющим на финансовые показатели.

Человеческий капитал – персонал компании – теперь становится более важным фактором, чем наличие производственных предприятий и оборудования, говорит глава американского отделения британской инвестиционной компании Legal and General Investment Management Джон Хеппнер. Компания ссылается на данные McKinsey, согласно которым 25% с наименьшим показателем гендерного и расового многообразия в большей степени рискуют оказаться отстающими по финансовым показателям от средних значений по отраслям.

SEC ранее предписала компаниям раскрывать информацию о «ресурсах человеческого капитала».

Новое в раскрытии

Положение о раскрытии информации №714-п: что изменится при взаимодействии эмитентов с уполномоченным агентством?

С 1 октября 2021 года вступает в силу новая редакция положения о раскрытии информации №714-п от 27.03.2020. У всех нас – и у компаний, и у агентств – было время, чтобы ознакомиться с документом, подготовиться к изменениям, начать менять свои внутренние регламенты.

В частности, в системе раскрытия поменяются перечни доступных для размещения документов, списки существенных фактов, типовые шаблоны сообщений.

К чему в связи с предстоящим изменением регулирования необходимо подготовиться эмитентам?

Сведения о регистраторе

Глава 62 Положения вводит для ПАО требование раскрывать информацию о регистраторе, а именно:

- полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) и основной государственный регистрационный номер (ОГРН) регистратора;
- номер, дату выдачи, срок действия лицензии регистратора на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, наименование органа, выдавшего лицензию;
- дату, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг публичного акционерного общества.

В соответствии с реестром, раскрытым на сайте Банка России, на момент написания статьи у нас в стране насчитывается 32 регистратора.

С 1 октября 2021 года вступает в силу новая редакция положения о раскрытии информации №714-п от 27.03.2020

Мы как уполномоченное агентство планируем к сентябрю загрузить в систему часть справочных данных о регистраторах, в отношении которых нет разночтений между реестром, раскрытым на сайте Банка России, и данным ЕГРЮЛ. Однако часть сведений компаниям необходимо будет вносить самостоятельно: дату выдачи лицензии, информацию о лицензирующем органе и дату, с которой регистратор осуществляет ведение реестра акционеров ПАО.

Компании предпочитают указывать при раскрытии дополнительную информацию о регистраторе, в частности, информацию о его филиалах в регионах основного присутствия акционеров. Мы предоставим и эту возможность – за счет возможности загрузки такой информации.

Мы планируем проинформировать общества, которые привели уставы в соответствие с ГК РФ и имеют в названии прилагательное «публичное», о необходимости внести све-



дения о регистраторе заблаговременно. Однако поскольку часть публичных компаний по-прежнему называются открытыми акционерными обществами, всех адресно предупредить мы не сможем.

Внутренние документы

В соответствии с нормами п. 2 ст. 87.1 ФЗ «Об акционерных обществах», вступившими в силу 01.01.2021, совет директоров (наблюдательный совет) публичного общества должен утвердить внутренние документы общества, определяющие политику общества в области организации и осуществления внутреннего аудита. Глава 63 Положения требует такие документы раскрывать с 1.10.2021.

В настоящее время интерфейс личного кабинета на сайте e-disclosure.ru уже дает возможность загрузить «Положение о службе внутреннего аудита» и «Иной внутренний документ». Для «Иного внутреннего документа» предусмотрено дополнительное текстовое описание.

Рекомендуем не ждать 1.10.2021 и раскрывать документы, предусмотренные п. 2 ст. 87.1 ФЗ «Об АО» уже сейчас, иначе есть риск просто забыть это сделать вовремя.

Порядок внесения изменений в годовые отчёты, отчёты эмитента и списки аффилированных лиц

Сейчас порядок внесения изменений в годовой отчёт и отчёт эмитента концептуально различается: для внесения изменений в годовой отчёт утверждается и раскрывается дополнительный документ с корректировками, а для отчёта эмитента раскрывается новый документ взамен старого.

Существующий сейчас порядок внесения изменений в отчёты эмитента приводит к тому, что создается иллюзия раскрытия документа с большим опозданием – потому что старого текста нет, а раскрытие нового фиксируется новой датой. Для списка аффилированных лиц при этом вообще нет чёткого механизма внесения исправлений.

Новое Положение устанавливает единообразную процедуру внесения изменений в годовые отчёты, отчёты эмитента и списки аффилированных лиц:

- во-первых, старый документ остаётся в публичном доступе;
- в дополнение к нему раскрывается документ, содержащий скорректированную информацию, а также описание внесённых корректировок.

Соответственно, в системе будут с 1.10.2021 доступны два новых вида документа: документ, содержащий изменённую (скорректированную) информацию, раскрытую в отчёте эмитента, и документ, содержащий изменённую (скорректированную) информацию, раскрытую в списке аффилированных лиц.

Список аффилированных лиц

Списки аффилированных лиц ПАО и непубличных АО, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, в соответствии с Положением составляются за 1 и за 2 полугодие.

В настоящее время интерфейс личного кабинета на сайте e-disclosure.ru уже дает возможность загрузить «Положение о службе внутреннего аудита» и «Иной внутренний документ»

Списки аффилированных лиц ПАО и непубличных АО, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, в соответствии с Положением составляют-ся за 1 и за 2 полугодие

При этом специализированные общества, ипотечные агентства, а также ПАО, являющиеся субъектами МСП, у которых ценные бумаги не допущены к организованным торгам, вправе составлять список один раз в год – за 12 месяцев.

Обратите внимание, что для целей однозначной идентификации по каждому аффилированному юридическому лицу указывается ОГРН, либо иной идентификационный номер – в отношении иностранного юридического лица. ИНН физических лиц указывается при наличии их согласия.

Меняется принцип оформления Раздела III списка аффилированных лиц, в котором раскрываются изменения, произошедшие в списке аффилированных лиц, за отчетный период. Теперь по каждому аффилированному лицу указывается та информация из предыдущего списка, которая была до изменений, а после описываются изменения: содержание изменения, дата наступления изменения и дата их внесения. Приводить в сообщении полный набор информации после изменения будет не нужно.

Срок раскрытия полугодового САЛ составляет 5 рабочих дней с даты окончания полугодия. Таким образом, последним «старым» списком будет список за 2 квартал, а первым «новым» – список за 2-е полугодие.

Положение предусматривает и чисто теоретическую возможность сослаться из своего списка на отдельные позиции из списка аффилированных лиц контролирующего лица. Однако это, как мы полагаем, не будет снимать с эмитента ответственность за ошибки, допущенные контролирующим лицом. Кроме того, чтобы иметь право ссылаться на отдельные позиции из списка контролирующего лица, необходимо четко представлять основания отнесения лиц к группе лиц контролирующего лица.

Отчёт о совершенных ПАО крупных сделках и сделках, в совершении которых имеется заинтересованность

Сейчас в соответствии с требованиями Положения 454-п достаточно подробную информацию о крупных и заинтересованных сделках должны включать в годовой отчёт ПАО, непубличные АО с количеством акционеров более 50, и непубличные АО, осуществляющие публичное размещение ценных бумаг.

Регулятор принял решение сократить круг компаний, раскрывающих такую информацию. В новой редакции введено требование раскрывать информацию о совершенных в отчетном году крупных сделках и сделках, в совершении которых имеется заинтересованность – либо в форме отдельного документа, либо посредством включения такой информации в годовой отчёт или отчёт эмитента за 12 месяцев – **только для тех немногих ПАО, у которых акции допущены к организованным торгам.**

В отчёт эмитента за 12 месяцев такая информация может быть включена только в случае утверждения советом директоров (наблюдательным советом).

Поскольку утверждают таким образом отчёты эмитента (бывшие ежеквартальные отчёты) единицы, более популярными будут два других способа.

Один из них как раз и состоит в том, что советом директоров (наблюдательным советом) утверждается отдельный документ (или два документа) – «Общий» отчет о совершенных (заключенных) публичным обществом в отчетном году крупных сделках и сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, или отдельные отчёты по каждому виду сделок.



Второй вариант предполагает включение информации о совершенных ПАО в отчетном году крупных сделках и сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, в состав годового отчёта, утверждаемого, в соответствии с Уставом ПАО, советом директоров или собранием акционеров.

Смысл утверждать два разных отчёта может быть в том, что для любого ПАО в соответствии с п. 1.1 ст.81 ФЗ «Об АО» отчет о заключенных обществом в отчетном году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, утверждается советом директоров (наблюдательным советом) как отдельный документ и включается в материалы собрания акционеров. Достоверность содержащихся в таком отчёте данных должна быть, помимо прочего, подтверждена ревизионной комиссией общества, если в соответствии с уставом общества наличие ревизионной комиссии является обязательным.

Шаблон оформления сообщений, объединение фактов и изменения заголовков

Те компании, которые при раскрытии сообщений и существенных фактов пользуются универсальным шаблоном, изменений не почувствуют – поскольку мы приведём форму нашего универсального шаблона в соответствии с Положением к 1.10.2021.

Тем не менее важно уточнить, что Банк России исключает из шаблона оформления факта сокращённое наименование, а вместо поля «Место нахождения» вводится поле «Адрес эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц». Также незначительно меняются подписи к пунктам раздела 1 Сообщения, содержащие сведения об ИНН и ОГРН.

Новая редакция также не предусматривает формальной возможности «объединять» несколько фактов в один в случае, если совершение одного и того же действия и наступление одного и того же события влекут за собой возникновение нескольких существенных фактов. Необходимость в данном приёме имела смысл в то время, когда факты необходимо было публиковать в печатных СМИ, и такое «объединение» позволяло сэкономить на публикации.

Поэтому, говорит регулятор, сколько бы фактов ни «породило» проведение собрания акционеров – раскрывайте ровно столько, сколько их возникло, и не предпринимайте попыток объединять несколько фактов в один.

Положение с 1.10.2021 уменьшает количество раскрываемых сообщений – в первую очередь за счёт избежания дублирования с иными юридически значимыми источниками информации (такими как ЕГРЮЛ и Федресурс), а также за счёт сокращения количества раскрываемой информации об обеспечителях, контролирующих лицах и подконтрольных организациях.

По нашим подсчётам, неактивными с 1.10.2021 станут почти сто существующих сейчас в Ленте новостей заголовков.

Новые заголовки агентства вводятся по согласованию с Банком России, но по нашим предварительным подсчётам, в системе появится примерно 25 новых заголовков, если не считать заголовки, которые могут появиться вследствие введения с 1.10.2021 новых требований с списка инсайдерской информации эмитентов.

Компании, которые при раскрытии сообщений и фактов пользуются универсальным шаблоном, изменений не почувствуют – поскольку мы приведём форму нашего универсального шаблона в соответствии с Положением к 1.10.2021

Международные НОВОСТИ

SEC уличила AT&T в селективном раскрытии с целью повлиять на прогнозы аналитиков

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC), обвинила AT&T Inc. в нарушении правил по справедливому и одновременному раскрытию информации, которые зафиксированы в нормативном акте Regulation FD от 2000 года.

SEC установила, что сотрудники департамента по связям с инвесторами AT&T предоставили аналитикам существенную информацию, которая не была при этом раскрыта для всех инвесторов.

Согласно пресс-релизу SEC, AT&T узнала в марте 2016 г., что из-за снижения продаж смартфонов ее выручка в текущем квартале будет ниже консенсуса аналитиков. Чтобы в очередной раз не расходится при публикации отчета с ожиданиями рынка, представители IR-департамента компании провели индивидуальные конференц-звонки с аналитиками примерно 20 инвесткомпаний.

В ходе общения с аналитиками сотрудники AT&T сообщили показатели продаж смартфонов и рассказали, как это повлияет на общую выручку компании (хотя во внутренних документах AT&T данные о реализации смартфонов отнесены к категории существенной информации). После конференц-звонков аналитики существенно понизили прогнозы выручки телекомоператора, и их консенсус-прогноз в результате оказался чуть ниже реального показателя, раскрытого компанией в конце апреля 2016 г.

SEC в своем пресс-релизе указывает, что селективное, избирательное раскрытие информации прямо противоречит требованиям SEC.

В своем судебном иске SEC требует наложить штраф на AT&T.

Regulation FD изменило характер отношений эмитентов с аналитиками. В частности, тесное личное знакомство с топ-менеджером компании перестало быть для аналитика преимуществом. До введения ограничений рекомендациям аналитика, который учился в одном учебном заведении с топ-менеджером компании, в отношении которой им даются рекомендации, можно было доверять почти с 10-процентной «премией», показало в свое время исследование, проведенного Гарвардским университетом и Университетом Чикаго. Позже никакой взаимосвязи между оправдываемостью рекомендаций и фактом личного знакомства исследователи уже не обнаружили.

Правила FD, принятые SEC в августе 2000 года, в частности, запрещают компаниям сообщать аналитикам какую-либо информацию, которая не раскрывается (например, в виде факта) и для всех других участников рынка. До этого крупные институциональные инвесторы часто получали существенную информацию эмитентов раньше других.

Правила FD, принятые SEC в августе 2000 года, в частности, запрещают компаниям сообщать аналитикам какую-либо информацию, которая не раскрывается и для всех других участников рынка



SEC будет внимательнее следить за финансовыми прогнозами SPAC

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) намерена более внимательно изучать раскрытие стартапов, выходящих на открытый рынок с акциями в результате слияния со специализированными компаниями по слияниям и поглощениям (special purpose acquisition company, SPAC), заявил исполняющий обязанности директора по корпоративным финансам SEC Джон Коутс.

Слияние со SPAC, которые уже имеют листинг, в последнее время стало популярной альтернативой традиционному IPO. Сейчас, говорят критики SPAC, такой способ выхода компании на публичный рынок фактически дает регуляторное преимущество, поскольку позволяет молодым компаниям (в некоторых случаях еще даже не имеющим дохода) привлекать инвесторов с помощью завышенных прогнозов выручки и прибыли, пишет газета Financial Times.

В частности, подобные обещания раздают компании, имеющие еще неотработанные технологии в области электрического транспорта.

Компаниям, выбирающим настоящее, традиционное IPO, технически не запрещается публиковать прогнозы. Однако они несут серьезную ответственность за их достоверность и имеют реальный риск получения исков от инвесторов в случае несоответствия прогнозов реальности.

В случае слияния со SPAC компании имеют возможность публиковать прогнозы прибыли и выручки как при обычных сделках слияния и поглощения (M&A). Обычные IPO не подпадают под действие этого закона. Это противоречие заставило SEC, которое переходит теперь под контроль демократов, заявить о своей позиции.

В SEC заявили, что и слияния со SPAC не должны пользоваться защитой, поскольку фактически выполняют функцию IPO. «Это сделка, при которой частная операционная компания выходит на открытый рынок», – заявил Коутс.

Коутс подчеркнул, что закон о рынке ценных бумаг не позволяет эмитентам раскрывать недостоверные прогнозы, заявил он.

«Любые утверждения о снижении ответственности для участников сделок со SPAC в лучшем случае преувеличены, а в худшем – могут оказаться обманчивыми», – отметил Коутс.

Масштаб сделок по слиянию непубличных компаний со SPAC достиг в 1-м квартале 2021 г. года \$172 млрд, пишет Financial Times.

По крайней мере пять компаний, вышедших на открытый рынок за счет слияния со SPAC, сообщили инвесторам, что, хотя пока они и не имеют доходов, но рассчитывают выйти на годовую выручку в \$10 млрд менее чем за семь лет. Между тем Google смогла сделать это только за восемь лет, пишет The Wall Street Journal.

За последние несколько месяцев SPAC-сделки заключили, например, три компании, выпускающие электровертолеты, которые, как предполагается, могут использоваться

Компаниям, выбирающим настоящее, традиционное IPO, технически не запрещается публиковать прогнозы. Однако они несут серьезную ответственность за их достоверность

в будущем в качестве летающих такси. Среди этих компаний – Joby Aviation и Archer Aviation: каждая из них привлекла более \$1 млрд и каждая пообещала инвесторам миллиарды долларов выручки в течение нескольких лет после запуска на рынке своих новых перспективных продуктов.

Но SPAC сразу стали менять свои подходы к раскрытию после предупреждения регулятора. В частности, несколько компаний дезавуировали в апреле свои прежние финансовые отчеты, чтобы более полно отразить в них свои обязательства, сообщило агентство Bloomberg.

Компании расширяют диалог с акционерами на виртуальных и гибридных ГОСА в этом году

Корпорации, которые проводили собрания акционеров в 2021 году в виртуальном формате, постарались на этот раз улучшить взаимодействие с акционерами, ряд эмитентов используют гибридный формат. В прошлом году многие акционеры жаловались на отсутствие возможности вступить в диалог с менеджментом и задать вопросы.

В 2021 г. такие корпорации, как Berkshire Hathaway Inc., Pfizer Inc. имели время подготовиться и внедрить новые технические решения. Они выделили больше времени на Q&A, давали возможность акционерам задавать вопросы онлайн и общаться с менеджментом с помощью видеосвязи, искали возможности для расширения числа участников собраний за счет частных инвесторов.

Регуляторы финансового рынка США более внимательно следят теперь за тем, чтобы для акционеров не ограничивались возможности участия и голосования

В Британии, где основные карантинные ограничения были сняты в середине мая, многие компании, например BT и Vodafone, перешли на гибридный формат. Lloyds Banking Group, в частности, разрешила присутствовать очно частным акционерам, ограничив общее число участников мероприятия 100 человеками.

В 2020 г. компаниям в мире пришлось в экстренном порядке отказаться от очных мероприятий и перейти в онлайн из-за карантинных ограничений. В результате собрания акционеров были краткими, нередко скомканными из-за технических проблем, с ограниченными возможностями для акционеров задавать вопросы и даже голосовать. На собрании Pfizer, в частности, вопросы можно было направлять только заранее (их затем зачитывал модератор), и оно проходило без видео.

По выборке из 125 компаний, входящих в американский «широкий» фондовый индекс S&P 500, среднее время собраний составило в 2020 г. 32,7 минут. Собрания были в среднем на 17%, а сессии Q&A – на 16% короче, чем в 2019 г.

В этом сезоне более 85% корпораций, бумаги которых входят в S&P 500, решили проводить собрания в виртуальном формате.

Регуляторы финансового рынка США более внимательно следят теперь за тем, чтобы для акционеров не ограничивались возможности участия и голосования.

Многие компании пока не решили, как в дальнейшем они будут проводить ежегодные собрания – онлайн, оффлайн или в смешанном формате. Преимуществами виртуальных



собраний является их более низкая стоимость, возможность привлечь большее число участников и меньшие временные затраты на их проведение для менеджмента.

SEC приостановила торги 15 акциями из-за подозрительных оборотов на фоне раскрутки в соцсетях

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) приостановила торги акциями 15 небольших компаний, по которым были зафиксированы подозрительно высокие обороты, чему предшествовал хайп в социальных сетях, говорится в сообщении регулятора.

Дополнительным фактором в пользу приостановки торгов стало отсутствие раскрытия информации этими эмитентами, которые относятся к категории penny stock (акции небольших компаний, которые торгуются по низким ценам), на протяжении года и более.

«Мы инициативно отслеживаем подозрительную торговую активность, связанную с продвижением акций через соцсети, и оперативно реагируем, приостанавливая торги, когда это необходимо для защиты общественных интересов», – заявила и.о. директора управления SEC по правоприменению Мелисса Ходжман, процитированная в сообщении.

«Мы также напоминаем инвесторам о необходимости соблюдать осторожность и проводить анализ компании, прежде чем инвестировать в нее», – отметила она.

Приостановлены торги акциями Bebida Beverage Co., Blue Sphere Corporation, Ehouse Global Inc., Eventure Interactive Inc., Eyes on the Go Inc., Green Energy Enterprises Inc., Helix Wind Corp., International Power Group Ltd., Marani Brands Inc., MediaTechnics Corp., Net Talk.com Inc., Patten Energy Solutions Group Inc., PTA Holdings Inc., Universal Apparel & Textile Company и Wisdom Homes of America Inc.

Проблема, связанная с раскруткой акций в соцсетях, оказалась в центре внимания после скачка в январе акций владельца сети магазинов видеоигр GameStop и ряда других компаний. В январе ее акции подскочили более чем в 20 раз по сравнению с началом месяца. Комиссия по ценным бумагам и биржам и другие регуляторы проверяют, был ли этот скачок вызван преступными действиями и необходимы ли изменения правил.

Проблема, связанная с раскруткой акций в соцсетях, оказалась в центре внимания после скачка в январе акций владельца сети магазинов видеоигр GameStop и ряда других компаний

SEC приступила к практической реализации закона о делистинге китайских компаний

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) начала практическую реализацию принятого при президенте Дональде Трампе закона, который обязывает иностранные компании, имеющие листинг в США, предоставлять материалы аудита американским регулирующим органам.

Комиссия сообщила, что в качестве первого шага по реализации закона вводится требование к эмитентам раскрывать, находятся ли они под контролем иностранного

государства и насколько оно влияет на их отчетность. SEC инициировала также общественное обсуждение того, к каким компаниям относятся требования нового закона.

Как говорится в пресс-релизе SEC, комиссия активно изучает вопрос о наиболее эффективной реализации и других требований закона.

В свою очередь US Public Company Accounting Oversight Board, регулирующий деятельность аудиторов, разработал проект правил, согласно которым будет определяться, аудиторские заключения каких иностранных аудиторов этот орган не имеет возможности проверить (соответственно, в этих случаях должны вступать в силу требования нового закона, вплоть до делистинга проверяемых эмитентов). Всего PCAOB контролирует более 200 иностранных аудиторов в 40 странах, но в этот список не входят Китай и Гонконг.

Согласно принятому в самом конце 2020 г. в США закону, эмитентам, которые в течение трех лет не обеспечат американской стороне контроль за качеством аудита, будет грозить делистинг. В первую очередь этот закон направлен против китайских компаний.

На фоне растущей напряженности в отношениях между Пекином и Вашингтоном за последние полтора года уже 12 китайских компаний, в том числе Alibaba Group и поисковик Baidu Inc., провели вторичный листинг на бирже в Гонконге

После сообщения SEC акции китайских технологических компаний подешевели. Действия комиссии стали подтверждением того, что администрация Джо Байдена не намерена снижать политическое и экономическое давление на Китай. Впрочем, скандал не помешал проведению в январе-апреле более 20 IPO на New York Stock Exchange and Nasdaq. Общий объем привлеченных в ходе этих размещений средств составил \$11 млрд.

На биржах в США имеют листинг около 250 компаний из КНР и Гонконга, в том числе такие гиганты как Alibaba, их суммарная капитализация – около \$2 трлн. Среди этих компаний может, по оценкам, оказаться 13 компаний, находящихся под контролем государства. Ведущими игроками на китайском рынке являются компании, работающими под брендами «большой четверки».

Спор об аудите, контроль за которым осуществляет US Public Company Accounting Oversight Board, продолжается уже много лет. В прошлом году он приобрел особую остроту на фоне недавнего скандала вокруг фальсификации отчетности китайской компанией Luckin Coffee и общего обострения отношений между США и Китаем.

Компании, акции которых торгуются на биржах в США, должны проходить проверку аудиторами, которых инспектирует Совет по надзору за бухгалтерской отчетностью публичных компаний (Public Company Accounting Oversight Board, PCAOB). Это необходимо, что контролировать соблюдение стандартов аудита и обеспечивать защиту прав инвесторов, считают в США.

Однако китайские власти, ссылаясь на требования национального законодательства, ограничивают право китайских аудиторов (в число которых входят и «дочки» международных аудиторских фирм) передавать какие-либо материалы за рубеж. На этом основании китайские филиалы международных компаний отказываются сотрудничать с американскими госорганами, ссылаясь на то, что за нарушение законодательства им может грозить уголовное преследование.

Пекин выразил протест в связи с принятием закона о делистинге и призвал США прекратить политизировать контроль за ценными бумагами.

Предыдущие попытки Китая и США прийти к соглашению по вопросу аудита кончались безрезультатно. Была лишь достигнута договоренность, что китайские регулирующие



органы будут передавать американским коллегам материалы аудита отдельных компаний, в отношении которых ведется расследование возможных нарушений законодательства о рынке ценных бумаг.

На фоне растущей напряженности в отношениях между Пекином и Вашингтоном за последние полтора года уже 12 китайских компаний, в том числе Alibaba Group и поисковик Baidu Inc., провели вторичный листинг на бирже в Гонконге.

Срок в три года, предусмотренный законом для принятия санкций к компаниям-нарушителям, дает достаточно времени для проведения переговоров между сторонами, говорят эксперты.

Under Armour заплатит \$9 млн за приукрашивание отчетности

Производитель спортивной одежды Under Armour Inc. заплатит \$9 млн для урегулирования претензий Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), связанных с переносом компаний выручки из будущих кварталов в текущий для соответствия ожиданиям рынка.

По итогам проверки отчетности Минюст США и SEC заподозрили Under Armour в том, что в 2015-2016 гг она «добавляла» продажи будущих кварталов в текущие показатели, чтобы маскировать снижение спроса и достигать плановых показателей.

Компания и ее топ-менеджеры настаивали, что их действия были правомерными. Однако регулятор установил, что в течение шести кварталов компания переносила заказы клиентов из одного квартала в другой, чтобы показывать более ровный рост выручки, а также предлагала оптовым покупателям дополнительные скидки и отсрочки платежей, чтобы они размещали заказы на нужные компании будущие периоды. Всего таким образом были сдвинуты на более ранние сроки заказы на общую сумму в \$408 млн.

Эмитенты в США нередко откладывают раскрытие информации о кредитах

Американские публичные компании нередко уклоняются от своевременного раскрытия информации о заимствованиях, как это предусмотрено требованиями законодательства США.

Согласно исследованию Anderson School of Management at the University of California, которое излагает The Wall Street Journal, в течение 2005-2017 гг не была в срок раскрыта информация о 18% кредитов. Из этого объема в 75% случаев данные о кредитах, необходимые для адекватной оценки уровня долговой нагрузки эмитентов, были раскрыты с опозданием, а еще четверть – никогда.

Всего авторы исследования проанализировали публично доступные данные о 13 628 кредитных соглашениях 2 766 публичных компаний.

Согласно исследованию Anderson School of Management at the University of California в течение 2005-2017 гг. не была в срок раскрыта информация о 18% кредитов

Авторы установили, что в ряде случаев акции компаний, которые не раскрывали информацию о заимствованиях, торговались по более высоким ценам, нежели ценные бумаги эмитентов, которые, напротив, своевременно сообщали о кредитах.

Информация о займах должна раскрываться эмитентами в форме 8-K, эта информация частично доступна и по другим каналам.

Лондон готовится смягчить правила листинга с целью привлечения эмитентов

Правительство Великобритании рассмотрит рекомендации по смягчению правил листинга с целью привлечения на Лондонскую фондовую биржу (LSE) новых эмитентов, в том числе – технологических компаний.

Анализ действующих сейчас в Британии правил листинга был проведен по поручению минфина.

Авторы доклада предлагают, в частности, разрешить компаниям, имеющим листинг премиального уровня, сохранять акции двух типов (благодаря этому учредители бизнеса смогут иметь дополнительные права при голосовании по отдельным вопросам).

Еще одно предложение – снизить минимальный уровень free float при размещении с 25% до 15%, рассмотрев возможность использования взамен других показателей ликвидности, говорится в информации на сайте минфина.

Эксперты считают необходимым фундаментально реформировать проспекты эмиссий, снизив регулятивную нагрузку на эмитентов. Форма проспекта должна учитывать характер размещения, позволять лучше выделять главную информацию.

В докладе предлагается либерализовать требования в отношении SPAC (special purpose acquisition company). SPAC не имеют никаких активов, кроме денежной ликвидности, не ведут операционной деятельности. Они размещают акции на бирже, чтобы привлечь средства, которые затем используют для вывода на открытый рынок перспективных частных компаний за счет слияния с ними.

Одним из препятствий для размещения SPAC в Лондоне является сейчас приостановка торгов их бумагами при поглощениях, что повышает риски инвесторов. Эксперты предлагают отказаться от этого требования и дать возможность инвесторам голосовать по вопросу о слиянии, которое выбрали управляющие SPAC.

Предлагаемые изменения должны обеспечить Лондону возможность более успешно конкурировать с Нью-Йорком на фоне роста популярности SPAC.

Министр финансов Великобритании Риши Сунак заявил, что правительство намерено действовать оперативно в отношении рекомендаций.

Для укрепления позиций Лондона, считает он, необходимо «улучшить условия ведения бизнеса, обеспечить лидерство британской столицы в создании открытого, динамичного рынка капиталов – при сохранении высоких стандартов, поддерживающих ее статус ведущего мирового финансового центра».

Одним из препятствий для размещения SPAC в Лондоне является сейчас приостановка торгов их бумагами при поглощениях, что повышает риски инвесторов



Суть рекомендаций заключается не в том, чтобы предложить радикальные послабления и тем самым создать преимущества Лондонской бирже, – а в том, чтобы «устранить уже существующий разрыв между Лондоном и другими мировыми финансовыми центрами», сказал британский политик и бывший еврокомиссар по финансовым рынкам Джонатан Хилл, который руководил группой по подготовке доклада.

Изменения правил листинга потребуют одобрения британского Управления по контролю за соблюдением норм поведения на финансовых рынках (Financial Conduct Authority, FCA).

Сейчас на LSE преобладают давно известные эмитенты, занятые в таких областях, как банковское дело, энергетика и горнодобывающая промышленность. Общее число включенных в биржевой листинг эмитентов упало на 40% с 2008 г., пишет Financial Times.

Большая часть IPO проходит в США и Гонконге, лишь 5% эмитентов предпочли для листинга в последние 5 лет Лондон. Популярность Нью-Йорка еще более выросла в этом году за счет размещения SPAC. Позиции же Лондона как главного европейского финансового центра еще больше пошатнулись в результате Brexit.

Власти Великобритании хотят снизить зависимость компаний от «большой четверки» аудиторов

Власти Великобритании, недовольные качеством аудита в стране, предложили ужесточить регулирование сектора аудиторских услуг страны после ряда крупных корпоративных скандалов.

Правительство страны считает необходимым ослабить чрезмерную зависимость от «большой четверки» аудиторов – Deloitte, Ernst & Young, KPMG и PricewaterhouseCoopers. В частности, эмитенты, если предложения правительства будут одобрены, должны будут привлекать к проведению части работ по аудиту менее крупных игроков.

Если, несмотря на это, конкуренция в секторе останется слабой, для компаний из «большой четверки» может быть введено ограничение в отношении числа эмитентов из индекса FTSE 350, аудит которых они могут проводить, говорится в пресс-релизе британского министерства по делам бизнеса, энергетики и промышленной стратегии.

Планируется создание нового надзорного органа – Audit, Reporting and Governance Authority, сокращенно ARGА. Регулятор рынка аудиторских услуг будет иметь более широкие полномочия, в частности, право проводить расследования и требовать проведения повторного аудита.

Власти Великобритании также хотят иметь возможность штрафовать, лишать уже выплаченных бонусов и увольнять членов советов директоров, если компания допускала искажение отчетности. Эмитенты должны будут добавлять в договоры с топ-менеджерами условия, которые будут предусматривать возвращение ими бо-

Власти Великобритании хотят иметь возможность штрафовать, лишать уже выплаченных бонусов и увольнять членов советов директоров, если компания допускала искажение отчетности

Новые инициативы были выдвинуты по итогам нескольких исследований функционирования сектора аудиторских услуг Великобритании

нусов в течение двух лет после выплаты в случае краха компании. Таким образом, директора должны будут нести большую и персональную ответственность за качество аудита.

Новые инициативы были выдвинуты по итогам нескольких исследований функционирования сектора аудиторских услуг Великобритании. Обсуждение этих предложений продлится до июля.

«Из масштабных коллапсов таких компаний, как Thomas Cook, Carillion и British Home Stores, становится очевидно, что система аудита в Великобритании должна быть модернизирована за счет пакета целесообразных пропорциональных реформ», – сказал глава министерства Квази Квартенг.

Ряд экспертов опасаются, что предложенные реформы увеличат издержки для эмитентов и снизят привлекательность финансового рынка страны. В этой связи рассматривается предложение освободить от новых требований недавно прошедших листинг эмитентов.

Повышение ответственности директоров за деятельность корпораций также может иметь негативные последствия, читают некоторые эксперты. В частности, это может отпугнуть от участия в советах квалифицированных кандидатов.

В Германии по следам скандала вокруг Wirecard AG может быть введено требование об обязательной ротации аудиторов после 10-летнего периода.



Центр раскрытия
корпоративной информации

ВЕСТНИК

ВЫПУСК #60 / ИЮНЬ 2021

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 ООО «Интерфакс-ЦРКИ»

Россия, 127006, Москва, 1-я Тверская-Ямская, 2
Центр раскрытия корпоративной информации
Группы «Интерфакс»:
+7 (495) 787 52 13, (800) 200 48 18
www.e-disclosure.ru

ЯНВАРЬ							ФЕВРАЛЬ							МАРТ						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
				1	2	3	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7
4	5	6	7	8	9	10	8	9	10	11	12	13	14	8	9	10	11	12	13	14
11	12	13	14	15	16	17	15	16	17	18	19	20	21	15	16	17	18	19	20	21
18	19	20	21	22	23	24	22	23	24	25	26	27	28	22	23	24	25	26	27	28
25	26	27	28	29	30	31								29	30	31				
АПРЕЛЬ							МАЙ							ИЮНЬ						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
			1	2	3	4						1	2		1	2	3	4	5	6
5	6	7	8	9	10	11	3	4	5	6	7	8	9	7	8	9	10	11	12	13
12	13	14	15	16	17	18	10	11	12	13	14	15	16	14	15	16	17	18	19	20
19	20	21	22	23	24	25	17	18	19	20	21	22	23	21	22	23	24	25	26	27
26	27	28	29	30			24	25	26	27	28	29	30	28	29	30				
							31													
ИЮЛЬ							АВГУСТ							СЕНТЯБРЬ						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
			1	2	3	4						1			1	2	3	4	5	
5	6	7	8	9	10	11	2	3	4	5	6	7	8	6	7	8	9	10	11	12
12	13	14	15	16	17	18	9	10	11	12	13	14	15	13	14	15	16	17	18	19
19	20	21	22	23	24	25	16	17	18	19	20	21	22	20	21	22	23	24	25	26
26	27	28	29	30	31		23	24	25	26	27	28	29	27	28	29	30			
							30	31												
ОКТАБРЬ							НОЯБРЬ							ДЕКАБРЬ						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
				1	2	3						1			1	2	3	4	5	
4	5	6	7	8	9	10	2	3	4	5	6	7	8	6	7	8	9	10	11	12
11	12	13	14	15	16	17	9	10	11	12	13	14	15	13	14	15	16	17	18	19
18	19	20	21	22	23	24	16	17	18	19	20	21	22	20	21	22	23	24	25	26
25	26	27	28	29	30	31	23	24	25	26	27	28	29	27	28	29	30			
							30	31												
ЯНВАРЬ							ФЕВРАЛЬ							МАРТ						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
				1	2	3	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7
4	5	6	7	8	9	10	8	9	10	11	12	13	14	8	9	10	11	12	13	14
11	12	13	14	15	16	17	15	16	17	18	19	20	21	15	16	17	18	19	20	21
18	19	20	21	22	23	24	22	23	24	25	26	27	28	22	23	24	25	26	27	28
25	26	27	28	29	30	31								29	30	31				

Крайний срок раскрытия информации

- Список аффилированных лиц на 31.12.2020
- Ежеквартальный отчет за 4-й квартал 2020 года
- Список аффилированных лиц на 31.03.2021
- Предельный срок раскрытия годовой бухгалтерской отчетности за 2020 год вместе с аудиторским заключением
- Консолидированная финансовая отчетность за 2020 год
- Ежеквартальный отчет за 1-й квартал 2021 года
- Список аффилированных лиц на 30.06.2021
- Ежеквартальный отчет за 2-й квартал 2021 года
- Консолидированная финансовая отчетность за 1-е полугодие 2021 года
- Вступление в силу Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»

Внимание!

Годовой отчет АО за 2020 год необходимо раскрыть в сети Интернет **не позднее 2 календарных дней** с даты составления протокола собрания/заседания органа управления или с даты истечения срока составления протокола собрания/заседания (3 рабочих дня – для собрания акционеров, 3 календарных дня – для совета директоров).

Годовую бухгалтерскую отчетность за 2020 год вместе с аудиторским заключением необходимо раскрыть **не позднее 3 календарных дней** с даты составления аудиторского заключения и **не позднее 3 календарных дней** с даты истечения установленного законодательством РФ срока представления обязательного экземпляра составленной отчетности – в 2021 году предельный срок – 31 марта