

Практические вопросы составления отчетности в соответствии с требованиями нового Положения о раскрытии информации



Оленьков Дмитрий

Директор по контролю за раскрытием информации Центра раскрытия корпоративной информации Группы «Интерфакс»

С 1 октября 2021 г. вступило в силу Положение Банка России № 714-П, которое достаточно серьезно изменило требования к основной форме раскрытия периодической отчетности эмитентов — отчету эмитента эмиссионных ценных бумаг, и как раз сейчас большинство компаний завершают подготовку этого документа по совершенно новым правилам.

По многим проблемным вопросам составления отчета эмитента на момент написания статьи позиция регулятора еще не известна, поэтому пока в тех выводах, которые читатели увидят в статье, мне приходится в основном опираться на собственный более чем двадцатилетний опыт работы в сфере раскрытия информации.

ИЗМЕНЕНИЯ ОБЩИХ ТРЕБОВАНИЙ К РАСКРЫТИЮ ОТЧЕТА ЭМИТЕНТА

Базовая периодичность раскрытия отчета эмитента — раз в полгода, за 1-е полугодие и за 12 месяцев, при этом «промежуточный» отчет за шесть месяцев вправе не раскрывать эмитенты, не являющиеся публичными акционерными обществами, ценные бумаги которых не допущены

к организованным торгам. Таким образом, отчет за шесть месяцев обязаны раскрывать:

- ПАО — все без исключения;
- непубличные АО и ООО, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, при условии наличия обязанности раскрывать информацию в соответствии со ст. 30 ФЗ о РЦБ.

Срок раскрытия отчета эмитента теперь не фиксированный, а «скользящий» и составляет в общем случае 30 дней с момента раскрытия той отчетности по РСБУ или МСФО, на которой базируется информация отчета. При этом установлен и пресекательный срок раскрытия отчета — 150 дней для отчета за 12 месяцев и 90 дней для отчета за шесть месяцев. Это, в частности, необходимо учитывать тем эмитентам, которые годовую отчетность по РСБУ или МСФО за 2021 г. собираются раскрывать в предельно допустимый срок для такой отчетности в 2022 г., а именно 4 мая 2022 г. — поскольку 150 дней с даты окончания отчетного года приходятся в 2022 г. на 30 мая.

Отчет эмитента подписывается лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа эмитента, или уполномоченным им должностным лицом эмитента. Я полагаю, что уполномоченным на подписание отчета может быть любое лицо, имеющее соответствующее право, предоставленное единоличным исполнительным органом, — то есть это не обязательно работник эмитента, поскольку лицо приобретает статус «должностного лица эмитента» не в силу наличия с эмитентом трудовых отношений, а в силу предоставленных ему полномочий (например, на основании доверенности).

Отчет эмитента является единственным документом, к которому установлены специальные требования к формату файла при раскрытии — «формат файла (файлов) с текстом отчета эмитента, публикуемого на странице в сети Интернет, должен обеспечивать возможность его сохранения на технических средствах и допускать после сохранения возможность поиска и копирования произвольного фрагмента текста». Таким образом, допустимыми можно считать форматы *.doc, *.docx, *.rtf и с некоторыми особенностями — *.pdf.

В отличие от предыдущих редакций Положений о раскрытии из отчета допускается делать гиперссылки на уже ранее раскрытую эмитентом информацию (а также на информацию контролирующих лиц и подконтрольных организаций) — но это необходимо делать осмотрительно, поскольку тогда необходимо следить за актуальностью используемых в отчете гиперссылок. Мне представляется безусловно правильным использование гиперссылок как минимум для отчетности по РСБУ и МСФО в пятом разделе отчета, также ПАО может сослаться из отчета на ранее раскрытую на странице аккредитованного агентства информацию о регистраторе.

Для отчета эмитента за 12 месяцев сохраняется условное деление на «полную» и «сокращенную» формы — так как в примечаниях к каждому разделу отчета описывается, какие пункты и разделы отчета для какой категории эмитентов являются обязательными. В то же время из имеющихся к разделам примечаний не всегда понятно, есть ли необходимость включения в отчет конкретных пунктов или нет.

Например, в примечаниях ко второму разделу отчета («Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента») оговани-

вается, что все его пункты включаются в отчет эмитента за 12 месяцев, у которого ценные бумаги допущены к организованным торгам, при этом никаких пояснений для эмитентов, у которых нет ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, в примечаниях нет.

Должны ли включать информацию данного раздела в отчет эмитенты, у которых нет ценных бумаг, допущенных к организованным торгам? **Безопаснее включать**, поскольку если в примечаниях к разделу отчета либо в конкретных пунктах отчета нет специальных исключающих норм, то в состав отчета включается вся информация соответствующего пункта или раздела.

Новым для регулирования является возможность использования при раскрытии информации в отчете эмитента мотивированного суждения — так, в отчете эмитента за шесть месяцев целый ряд пунктов подлежит раскрытию только в случае, если, по мнению эмитента, в составе информации этих пунктов произошли существенные изменения, при этом существенность изменений эмитентом определяется самостоятельно.

В отличие от всех предыдущих редакций требований к отчету эмитента (ранее — ежеквартальный отчет) новая редакция устанавливает требование по преимущественному использованию в отчете эмитента отчетности по стандарту МСФО для раскрытия информации и ее раскрытие не по отдельно взятому «титულному» эмитенту, а по всей группе эмитента, консолидированной в МСФО. Здесь термин «группа эмитента» следует понимать не как группу лиц с точки зрения антимонопольного законодательства, а как группу эмитента, консолидируемую в его отчетности.

Разрешается раскрывать информацию, основываясь на РСБУ, тем эмитентам, у которых нет установленной законодательством обязанности раскрывать отчетность по МСФО — за исключением

расчета основных финансовых показателей в п. 1.4 отчета, которые либо базируются на данных МСФО, либо вообще не рассчитываются.

В некоторых пунктах отчета, скажем в сведениях о существенных поставщиках, дебиторах и кредиторах, будет разрешено раскрывать информацию, основываясь на данных отчетности по РСБУ, но необходимо будет приводить объяснения, почему компания считает нерациональным приводить такую информацию по данным МСФО по консолидируемой группе. Хотя здесь, на мой взгляд, в большинстве случаев причина будет очевидна — так как для этого необходимо не просто составлять консолидированную отчетность по МСФО путем перекладки отчетности, но и вести учет операций во всех консолидируемых активах по стандартам МСФО, что большинству компаний делать дорого и сложно.

В ряде пунктов отчета эмитента (второй раздел отчета, кроме информации о вознаграждениях, и подп. 3.1–3.3) появилось требование раскрывать информацию о наличии изменений в составе раскрытой на конец отчетного периода информации, которые произошли между датой окончания отчетного периода и датой фактического раскрытия отчетности по РСБУ и МСФО, на которой базируется финансовая часть информации отчета эмитента.

По сути, требуется раскрывать информацию об изменениях «после отчетной даты», что логично, так как между окончанием отчетного периода и раскрытием отчета может быть достаточно серьезный временной промежуток.

СОСТАВЛЕНИЕ ОТЧЕТА ЭМИТЕНТА: НА ЧТО ОБРАТИТЬ ВНИМАНИЕ

1

Структура введения к отчету эмитента несколько усложнилась и содержательно существенно зависит от того, на какой отчетности — МСФО или РСБУ — базируется

отчет. И здесь же, во введении, мы встречаемся с первым противоречием внутри требований к отчету эмитента. Так, возникает вопрос, следует ли включать в п. 5.2 отчета эмитента отчетность РСБУ за 12 месяцев либо ссылку на нее эмитентом, составляющим консолидированную финансовую отчетность по МСФО, если часть пунктов отчета с информацией о финансово-хозяйственной деятельности может, с оговоркой о нерациональности, раскрываться по выбору эмитента на основании РСБУ даже в случае, если эмитент составляет консолидированную финансовую отчетность по МСФО. Вопрос возникает в связи с тем, что во введении к отчету эмитента, с одной стороны, необходимо указать сведения об отчетности, которая (либо ссылка на которую) содержится в отчете эмитента и **на основании которой в отчете эмитента раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента**, с другой стороны, п. 5.2 отчета можно понять так, что если эмитент составляет и раскрывает консолидированную финансовую отчетность по МСФО, то он не обязан включать в отчет эмитента за 12 месяцев годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

Я полагаю разумным в описанной ситуации все же включать ссылку на отчетность за 12 месяцев по РСБУ в п. 5.2 отчета эмитента, так как наиболее вероятно, что эмитент составляет отчетность по МСФО и по РСБУ и часть сведений о ФХД компании предпочтут раскрывать на основе РСБУ, и здесь, и далее во введении необходимо упомянуть об отчетности в двух стандартах.

2

В случае составления консолидированной финансовой отчетности в целом ряде пунктов необходимо раскрывать информацию по группе эмитента, например:

- «1.1. Общие сведения об эмитенте и его деятельности»;
- «1.2. Сведения о положении эмитента в отрасли»;
- «1.8. Сведения о перспективах развития»;
- «1.9. Сведения о рисках».

С учетом того, что в рамках группы эмитента, консолидируемой в отчетности по МСФО, будет, вероятно, выделяться информация по сегментам деятельности, я рекомендую информацию соответствующих пунктов раскрывать в разрезе сегментов деятельности.

Понятие операционного сегмента раскрывается в стандарте МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционный сегмент — это компонент группы компаний (или компании, если деятельность раскрывается по отдельному юрилицу):

- осуществляющий деятельность, от которой он может получать выручку и на которую нести расходы (включая выручку и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же организации);
- результаты операционной деятельности которого регулярно анализируются руководством организации, принимающим операционные решения для того, чтобы принять решения о распределении ресурсов сегменту и оценить результаты его деятельности;
- в отношении которого имеется отдельная финансовая информация и ведется управленческая отчетность.

3

Показатели в натуральном выражении и структура отрасли.

В пункте 1.2 отчета требуется раскрыть информацию о «структуре отрасли и темпах ее развития». При этом понятие «структура отрасли» юридически не определяется, однако в экономической литературе обычно используется либо для обозначения «владельческой» структуры — например, доля уча-

стия государства и крупных частных игроков, либо в дополнение, информация об основных лидерах, задающих ценовую и технологическую политику

В отличие от предыдущей редакции показатели операционной деятельности в п. 1.3 должны раскрывать абсолютно все субъекты раскрытия. Необходимо учесть, что показатели операционной деятельности должны раскрываться в натуральном выражении. Набор показателей каждая компания выбирает самостоятельно, при этом, вероятно, будет бесперспективно спрашивать совета по возможному набору показателей у Банка России.

В отчете за шесть месяцев указываются показатели в сравнении с аналогичным периодом предшествующего года, а в отчете за 12 месяцев показатели сравниваются с полным предшествующим годом.

Динамика показателей должна быть аналитически интерпретирована, можно привести, например, выдержки из MD&A.

В конце раздела необходимо описать основные события и факторы, произошедшие в отчетном периоде, которые оказали влияние на динамику операционных показателей (влияние пандемии на отрасль, государственное регулирование, изменение мировых цен, санкции недружественных иностранных юрисдикций и т.п.).

4

Сведения о членах органов управления.

В биографической справке указываются все должности, занимаемые каждым из членов совета директоров и коллегиального исполнительного органа за последние три года, в том числе по совместительству. «Член совета директоров (наблюдательного совета)» с точки зрения регулятора тоже должность, введено прямое требование указывать информацию о вхождении в органы управления других организаций. Также мы видим, что биографическая справка о членах органов

управления уменьшена до трехлетнего периода, при этом не требуется указывать информацию о должностях в других организациях, если это не должность в органе управления.

Сведения об образовании можно указывать в соответствии с классификацией, используемой в Федеральном законе от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации» (чаще всего — высшее образование). Обязательно следует раскрывать квалификацию (бакалавр, специалист, магистр) и специальность по диплому.

Если член органа управления занимал определенную должность свыше трех лет, указывать на этот факт в биографической справке возможно, но формально необязательно. Периоды работы я бы рекомендовал указывать с точностью до месяца и года.

Из старых требований к годовому отчету в отчет эмитента «перекочевали» сведения о сделках с акциями (долями) эмитента, совершенными в отчетном периоде. При этом информация в отчете за 12 месяцев в том числе должна содержать сведения о сделках, раскрытых и в отчете за шесть месяцев. По идее, члены органов управления, как аффилированные лица, должны информировать общество о совершении сделок. Также это следует и из норм законодательства об инсайте.

По каждой сделке раскрывается дата совершения, содержание сделки, категории и типы, количество акций, являвшихся предметом сделки. При этом я полагаю, что сделки с АДР/ГДР под раскрытие формально не попадают.

Действующее законодательство не содержит четкого юридического определения понятия родственных связей, однако активно его использует. В новой редакции Положения четко закреплено, о какого рода родственных связях между членами органов управления и контроля следует раскрывать информацию: супруги, родители, дети, усыно-

вители, усыновленные, дедушки, бабушки, внуки, родные братья и сестры.

5**Сведения о лицах, которые прямо или косвенно распоряжаются крупными пакетами голосующих акций эмитента.**

В данном пункте произошло существенное изменение подхода к раскрытию информации. Ранее в п. 6.2 ежеквартального отчета раскрывалась информация об участниках (акционерах), владеющих не менее чем пятью процентами его уставного капитала или не менее чем пятью процентами его обыкновенных акций, а также о номинальных держателях. Далее внутри информации о «прямых» акционерах-пятипроцентниках раскрывалась последовательно информация обо всех их контролирующих лицах.

Но с 01.10.2021 подход поменялся: номинальных держателей раскрывать не требуется, и теперь в п. 3.2 указываются сведения об «акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента».

То есть информация о лицах, контролирующих прямо или косвенно пятипроцентных акционеров, должна указываться в п. 3.2 не «внутри» информации о таких акционерах, как раньше, а отдельными строками. При этом набор информации о таких лицах соответствует содержанию уведомлений, предусмотренных Указанием Банка России № 5178-У.

6**Сведения об аудиторской организации.**

В данном пункте отчета, 4.6, необходимо, как и раньше, указывать аудиторов за последний заверченный финансовый год и за текущий финансовый год по двум видам отчетности: бухгалтерской отчетности по РСБУ, а также консоли-

дированной финансовой отчетности (или соло-отчетности) по МСФО. Но вот состав информации, раскрываемой по аудиторским организациям, существенно поменялся. Так, в отношении каждого аудитора, который фигурирует в п. 4.6, должна быть раскрыта информация о сопутствующих аудиту услугах, которая «описательно» раскрывается за последние три завершенных года и текущий год. То есть при раскрытии отчета за 12 месяцев 2021 г. этот период должен охватывать горизонт с 01.01.2019 по 31.12.2021 (так как на момент раскрытия отчета 2021 г. уже будет завершенным).

Новым также является требование раскрыть фактический размер вознаграждения, выплаченного аудиторской организации за последний заверченный финансовый год, не только за аудит отчетности по МСФО и РСБУ, но и отдельно за сопутствующие услуги.

В отчетах эмитента часто встречается попытка объявить вознаграждение аудиторской организации коммерческой тайной или конфиденциальной информацией. Между тем Положение требует: указывать «фактический размер вознаграждения, выплаченного эмитентом <...> аудиторской организации <...> за последний заверченный отчетный год...». Полагаем, что информация, подлежащая раскрытию, не может объявляться конфиденциальной или коммерческой тайной.

Обратите внимание, что в старой редакции Положения № 454-П требовалось раскрывать вознаграждение аудитора, выплаченное «по итогам последнего заверченного отчетного года», то есть в отчет попадала информация о выплатах **за аудиторскую проверку соответствующего периода**.

В новой редакции подход, как я полагаю, изменился — мне представляется, что теперь вознаграждение аудитора раскрывается не «за услугу», а за период выплат (последний заверченный год), при этом кассовым методом (то есть по факту выплаты).

КАК МОЖНО УПРОСТИТЬ ПРОЦЕДУРУ СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА?

Когда-то в соответствии с требованиями приказа ФСФР России от 18.06.2009 № 09-23/пз-н при сдаче отчетности на электронных носителях для заполнения электронного документа, являющегося ежеквартальным отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг, должен был использоваться программный продукт ФСФР России («Программа-анкета для ежеквартального отчета эмитентов ФСФР России»), распространявшийся ранее без взимания платы через сайт ФСФР России. Разработчиком электронной анкеты для ежеквартального отчета эмитента являлось на тот момент ЗАО «Интерфакс».

С 1 сентября 2012 г. в Положение о раскрытии информации были внесены изменения, в соответствии с которыми было отменено требование сдавать ежеквартальные отчеты на бумажном и электронном носителе в ФСФР России, однако существенная часть компаний продолжала пользоваться электронной анкетой, разработанной Интерфаксом. Многие спрашивали нас: будет ли программа адаптироваться под требования новой редакции Положения? Да, программа регулярно обновляется и максимально соответствует актуальным требованиям Банка России к содержанию отчета эмитента ценных бумаг.

Использование электронной анкеты, как я полагаю, позволяет минимизировать риск неполного раскрытия информации благодаря четко заданной форме, которую надо заполнить, что снижает риск «технических» ошибок и пропуска необходимых разделов. При этом форма отчета и набор разделов может адаптироваться и под категорию субъекта раскрытия, и под отчетный период. Также в программе реализованы методы контроля за предоставляемой информацией — проверка корректности кодов, номеров телефонов и электронной почты, введены логические проверки форматов отдельных полей.