

СОДЕРЖАНИЕ

СТАТИСТИКА

Число компаний, раскрывающих информацию для инвесторов, упало на треть 2

МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ 6

НОВОСТИ ESG 14

РЕГУЛИРОВАНИЕ

Изменения в Положении о раскрытии информации 21

Уважаемые коллеги!

Раскрытие информации находится сегодня на пороге самых больших за последние десятилетия изменений. Связаны они с начавшимся в мире переходом публичных компаний к обязательному ESG-раскрытию.

Совет по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB) выпустит в июне финальную версию глобальных стандартов раскрытия информации. Они станут основой для введения на главных мировых рынках единых подходов к раскрытию ESG-информации.

Комиссия по ценным бумагам и биржам США готовится опубликовать в 2023 г. обязательные требования к раскрытию климатической информации.

В ЕС вступила в силу новая Директива о корпоративной отчетности в области устойчивого развития. Европейские компании начнут выполнять ее требования (которые будут гармонизированы со стандартами ISSB) с отчетности за 2024 г.

Введение обязательного ESG-раскрытия в мире, несмотря на уход иностранных инвесторов из РФ, наверняка окажет влияние и на российских эмитентов и регуляторов. Это лишь вопрос времени.

Ваш «Интерфакс»

РАСКРЫТИЕ
360°



Статистика

Число российских компаний, раскрывающих информацию для инвесторов, упало на треть

Число российских компаний, раскрывающих регулярные отчеты и существенные факты, сократилось в прошлом году в результате регуляторных послаблений на рекордные 33% – до 1223, свидетельствует статистика Центра раскрытия корпоративной информации e-disclosure.ru

Статистика публикаций

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
опубликовано сообщений	204 064	164 933	154 556	149 675	141 486	131 867	106 307
опубликовано файлов	144 420	110 983	92 644	78 301	64 035	53 488	42 156

Эмитенты выпустили на лентах агентств 106 тыс. оперативных сообщений, что на 19% меньше, чем годом ранее. Количество раскрытых компаниями на сайте Центра раскрытия документов (отчетов, проспектов) сократилось на 21%. До рекордно низкого уровня – всего до 168 – упало число новых эмитентов, прошедших за год регистрацию в системе аккредитованных Банком России информационных агентств.

Согласно постановлению правительства РФ, эмитенты получили в марте 2022 г. право не раскрывать отчеты и сущфакты, которые могут подвергать их санкционным рискам. В результате, например, более чем в 2 раза снизилось число сообщений о сме-

не акционеров и контролирующих лиц, в 7,5 раз – о приобретении/отчуждении долей в других организациях. Компании, чтобы снизить санкционные риски, удалили из публичного доступа более 3500 сообщений и почти 26 тыс. отчетов и проспектов.

Почти 1700 сообщений были выпущены с изъятиями (например, эмитент сообщает о факте совершения сделки, но все сведения о ней не раскрываются со ссылкой на постановление правительства; публикуется сообщение о совете директоров, но вся повестка состоит из вопросов, «требующих рассмотрения Советом директоров Общества»; есть факт сделки, но все подробности не раскрываются со ссылкой на постановление правительства).

33%

составило сокращение числа российских компаний, раскрывающих регулярные отчеты и существенные факты



На 15% снизилось число сообщений, опубликованных через «единое окно раскрытия», которое позволяет компаниям из одного интерфейса оперативно публиковать и сущфакты, и корпоративные действия, снижая тем самым трудозатраты на выполнение регулятивных требований.

«В целом тенденция к снижению числа эмитентов и объемов раскрываемой информации продолжается уже 10 лет, но до 2022 г. речь шла об отказе от публичности «эмитентов поневоле», которые не представляли особого интереса для инвесторов, а также об оптимизации регулятором избыточных требований к раскрытию информации. В прошлом году впервые существенно снизилась прозрачность крупнейших, самых привлекательных для инвесторов публичных компаний, что негативно отразилось на справедливой стоимости и отдельных акций, и фондового рынка

России в целом», – сказал руководитель Службы раскрытия информации Группы «Интерфакс» **Дмитрий Оленьков**.

Официальные лица уже не раз заявляли, что для полноценного развития внутреннего финансового рынка необходимо возвращение к полноценному раскрытию информации – за редкими, осознанными «контр-санкционными» исключениями.

«Большое количество информации об эмитентах в связи с санкциями пришлось убрать из публичной плоскости. Но теперь мы, конечно, понимаем, что без раскрытия информации, без полноты, по крайней мере, цифр, отчетности, машина (привлечения средств на рынок – **ИФ**) не сможет функционировать. Поэтому считаем, что нужно возвращаться к раскрытию информации, считаем, что мы просто больше

Число основных типов сообщений компаний

	2020	2021	2022
Решения органов управления	40 584	36 415	31 419
• решения советов директоров	13 346	11 630	9 167
• решения собраний акционеров	4 478	4 309	3 910
• в т.ч. пресс-релизы	103	59	23
Выплата доходов и исполнение обязательств	8 056	9 295	10 515
Сделки	5 344	6 262	6 142
Эмиссия ценных бумаг	4 634	4 906	4 234
Листинг/делистинг и публичное обращение	1 271	1 451	1 230
Рейтинги	506	605	986
Контролирующие лица, смена акционеров	2022	1888	872
Приобретение/отчуждение долей в др. организациях	2447	2462	315
Реорганизация, ликвидация, банкротства	615	459	203
Смена регистратора	346	168	111
Сообщения УК ПИФов	9446	19 548	26 969
ВСЕГО	141 486	131 867	106 307

85%

всех оперативных сообщений было направлено компаниями в «Интерфакс», остальные – в 4 других аккредитованных ЦБ агентства

себе повредим, принесем вреда, если будем информацию от своих инвесторов закрывать. Мы к этому пришли, может быть, со временем, но мы это осознали, переосмыслили», – сказал на конференции «Российский финансовый рынок перед лицом глобальных вызовов» директор департамента финансовой политики Минфина **Иван Чебесков**. «Да, какую-то (токсичную – **ИФ**) информацию можно закрывать, но отчетность, мое глубокое убеждение, не должна привести к какому-то серьезному увеличению рисков по сравнению с тем, что у нас сейчас уже есть. Это, наверное, одна из главных вещей, которая точно нужна инвесторам», – заявил он.

Все последние годы Банк России сокращал перечень обязательных фактов за счет малоинформативных сообщений (например, о раскрытии в интернете годового отчета или списков аффилированных лиц), но при этом рекомендовал эмитентам раскрывать новости, которые не входят в стандартный список. Таких «нестандартных» сообщений за 2022 г. было выпущено, однако, всего 154. Это, в частности, сведения об операционных результатах, введении в эксплуатацию новых производственных мощностей, отраслевых показателях и т.д.

В США, Великобритании и ЕС обязательных списков фактов, которые должны публиковать компании, либо не существует, либо такой список минимален: эмитенты должны преимущественно руководствоваться при раскрытии принципом существенности, то есть публиковать по собственному суждению все без исключения важные новости, которые могут повлиять на принятие решений инвесторами.

Эмитенты, следуя рекомендациям ЦБ, опубликовали на сайте e-disclosure.ru в прошлом году 350 отчетов об устойчивом развитии. Однако компании стали реже размещать на своих страницах дополнительные материалы – например, презентации для инвесторов.

«Эмитенты, как показал 2022 г., не отказываются от ESG-отчетности, хотя она и не является пока обязательной», – говорит **Оленьков**.

Согласно статистике по итогам 2022 г., 85% всех оперативных сообщений было направлено компаниями в «Интерфакс», остальные – в 4 других аккредитованных ЦБ агентства.

Вся оперативная информация затем дублируется между аккредитованными агентствами, что обеспечивает функционирование в России пяти полностью идентичных и взаимозаменяемых центров раскрытия информации. Сайты агентств позволяют получать не только новости, но и другую важную для инвесторов информацию: регистрационные данные компаний, годовые и полугодовые отчеты эмитентов, бухгалтерскую (финансовую) отчетность, консолидированную финансовую отчетность, эмиссионные документы, уставы, списки аффилированных лиц. Информационные агентства используются для раскрытия информации на всех основных международных фондовых рынках. ●



Международные НОВОСТИ



Суд отказал группе акционеров Tesla в иске по поводу твитов Маска

Суд в Калифорнии отказал группе инвесторов в иске к генеральному директору Tesla Илону Маску по делу о нарушении им законодательства о рынке ценных бумаг в связи с твитами о выкупе акций компании

Жюри единогласно признало претензии группы истцов необоснованными. В частности, присяжные отвечали на вопрос о том, была ли раскрытая Маском информация о возможной сделке существенной с точки зрения принятия решений инвесторами, а также причинило ли искажение этой информации им убытки.

Коллективные иски инвесторов в США чрезвычайно редко доходят до суда, однако Маск (уже не в первый раз) отказался от мирового соглашения и смог в итоге одержать верх в суде. Представитель истцов выразил разочарование решением присяжных.

В августе 2018 г. Маск написал твит, что собирается выкупить акции автопроизводителя по цене \$420 за бумагу и что «финансирование обеспечено». Сделка в итоге не состоялась. После твита Маска акции Tesla подорожали, а затем, когда стало ясно, что сделка не состоится, упали в цене.

Инвестор Tesla Глен Литтлтон подал в суд на Маска, компанию и членов ее совета директоров на тот период, утверждая, что эти твиты были ложными и стоили инвесторам несколько миллиардов долларов в связи с начавшейся волатильностью цен на акции, опционы и облигации Tesla.

«Это создало угрозу лишения меня средств к существованию», – заявил инвестор суду, сообщив, что сократил свой пакет акций на основании раскрытой Маском информации.

В свою очередь, Маск заявил суду, что его сообщение по поводу выкупа акций было «абсолютно правдивым». По его словам, он был уверен, что заручился финансированием сделки как от саудовского инвестфонда, так и за счет своей доли в SpaceX.

Представители суверенного фонда Саудовской Аравии Public Investment Fund (PIF) «высказывались недвусмысленно» по поводу сделки, заявил Маск. Он настаивал, что хотел честно проинформировать акционеров компании о положении дел, а не вводить их в заблуждение.

В то же время, сказал Маск, размер сообщений в Twitter (240 знаков) не позволяет раскрыть полную информацию. «Думаю, надо давать правдивую информацию. Но реально ли дать исчерпывающую информацию? Конечно, нет», – сказал он.

Маск известен тем, что постоянно пишет сообщения в Twitter, это стало важной частью его успеха и публичного имиджа.

Адвокат миллиардера в ходе судебных слушаний говорил о том, что твиты Маска нельзя воспринимать буквально, они носят неформальный, личный характер. Поведение же котировок акций часто вообще сложно объяснить.

Маск принял решение опубликовать сообщение, касающееся финансирования выкупа акций Tesla, «за долю секунды», прочитав в машине по пути в аэропорт посвященный этой теме



материал газеты Financial Times, сказал его адвокат в ходе судебного заседания. «В спешке он использовал не те формулировки, – отметил Спиро в ходе выступления в суде. – Он не планировал это писать». Маск опасался, что в СМИ просочатся детали его переговоров с саудовским фондом, добавил адвокат.

Инвестбанкиры Goldman Sachs Дэн Дис и Эгон Дурбан сказали суду, что в момент публикации твита 7 августа 2018 г. они только работали над тем, как может быть структурирована такая сделка и как она могла бы быть оплачена. Дис сообщил суду, что он удивился, прочитав сообщение Маска.

Разбирательство в суде продолжалось три недели.

В 2018 г. Маск выплатил штраф в размере \$20 млн для урегулирования претензий Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC), касающихся раскрытия им информации в Twitter по поводу возможной сделки о выкупе акций Tesla.

Маск заключил досудебное соглашение с SEC и, в частности, обязался согласовывать свои твиты с юристами компании, чтобы обеспечить выполнение требований законодательства по раскрытию существенной информации, и согласился заплатить штраф. Однако Маск затем неоднократно говорил о своей невиновности, критиковал соглашение с SEC и пытался его обжаловать.

В отличие от разбирательств SEC, которая обвиняла Маска в раскрытии недостоверной информации, на этот раз инвесторы должны были доказать суду, что они потеряли деньги из-за конкретных публичных заявлений Маска.

Опираясь на решение жюри, Маск пытается теперь обжаловать и само соглашение с SEC, согласно которому он должен согласовывать свои твиты с юристами компании. Маск, согласно иску, считает, что соглашение с регулятором, подписанное им в 2018 г., ограничивает свободу слова.

Activision выплатит SEC штраф в \$35 млн из-за нарушений процедур раскрытия информации

Американский разработчик видеоигр Activision Blizzard согласился выплатить \$35 млн для урегулирования обвинений, что компания игнорировала жалобы сотрудников в отношении нарушения этических норм и не оценивала существенность сведений о таких нарушениях для инвесторов

Публичные компании, согласно законодательству США, должны поддерживать систему сбора и анализа внутренней информации, чтобы обеспечивать на этой основе раскрытие всех существенных для инвесторов сведений.

Wall Street Journal и другие американские издания писали о жалобах сотрудников Activision на домогательства и нарушение их прав. В частности, появились сведения, что главный испол-

нительный директор Activision Blizzard Бобби Котик не проинформировал совет директоров о нескольких жалобах на сексуальные домогательства со стороны сотрудников-мужчин. Против компании подавались иски в суды в связи с тем, что ее руководство игнорировало жалобы сотрудников.

SEC считает, что данные об инцидентах, приходившие из разных подразделений, не собирались и не анализировались, поэтому руководство не имело полной картины и, таким образом, не могло оценить наличие проблем, которые требовали бы публичного раскрытия.

«Activision Blizzard не внедрила необходимые средства контроля для сбора и рассмотрения жалоб сотрудников на неправомерные действия на рабочем месте, что оставило ее без средств для выявления серьезных проблем, о которых необходимо сообщать инвесторам», – сказал директор регионального офиса SEC в Денвере Джейсон Берт.

Activision улучшила внутреннюю систему сбора и анализа информации в 2020-2022 гг.

Кроме того, компания урегулировала обвинения в нарушении правил защиты осведомителей. По мнению SEC, Activision предпринимала меры, направленные на то, чтобы помешать бывшим сотрудникам напрямую общаться с SEC и сообщать о возможном нарушении законодательства о ценных бумагах.

Activision Blizzard согласилась на выплату штрафа, не признавая и не опровергая выводы SEC. Activision Blizzard разрабатывает такие известные серии игр для приставок и компьютеров, как Call of Duty, Diablo и World of Warcraft, а также игры для мобильных устройств Candy Crush.

SEC оштрафовала бывшего CEO McDonald's за сокрытие важной информации

Американская Комиссия по ценным бумагам и биржам выдвинула обвинения против McDonald's Corp и бывшего главы компании Стива Истербрука, касающиеся раскрытия информации об обстоятельствах его увольнения, говорится в сообщении SEC

Истербрук был уволен в 2019 г. из-за романтических отношений с коллегой. Тогда компания публично сообщила о нарушении генеральным директором этических норм из-за связи с коллегой по взаимному согласию. CEO был уволен, но смог получить выплаты в размере \$105 млн.

SEC считает, что Истербрук изначально предоставил в ходе служебного расследования ложную и вводящую в заблуждение информацию.



Менее чем через год компания потребовала от Истербрука вернуть выходное пособие – после появления информации о служебных романах экс-СЕО с еще тремя коллегами по работе.

Таким образом, изначально в ежегодном сообщении для акционеров полная информация об обстоятельствах увольнения раскрыта не была.

SEC указала, что McDonald's изначально одобрила условия отставки CEO с получением им всех положенных выплат, несмотря на информацию о несоответствующих отношениях Истербрука с подчиненной. В информации, предоставленной в SEC в ноябре 2019 г., не говорилось о нарушениях им этического кодекса компании.

При этом поведение Истербрука комиссия охарактеризовала как «безрассудное» (reckless), так как он знал, что сокрытие им сведений о всех нарушениях этического кодекса повлияет, в свою очередь, на дальнейшее раскрытие компанией важной информации, а также на размер его выходного пособия.

Истербрук, возглавлявший компанию с 2015 по 2019 гг., в обмен на снятие обвинений без признания вины согласился выплатить штраф в размере \$400 тыс.

Компания не подверглась взысканию благодаря активному сотрудничеству с SEC.

McDonald's заявила, что решение комиссии подтверждает то, что компания ранее и говорила: «McDonald's привлекла Истербрука к ответственности за его проступок. Мы его уволили, а затем подали на него в суд, когда узнали, что он лгал нам по поводу своего поведения».

Американский регулятор впервые получил доступ к материалам аудита китайских компаний с листингом в США

Совет по надзору за бухгалтерской отчетностью публичных компаний (Public Company Accounting Oversight Board, PCAOB) сообщил, что впервые смог «в достаточном объеме» проверить качество аудита китайских и гонконгских компаний, акции которых торгуются в США

Таким образом, разрешился многолетний конфликт вокруг права PCAOB инспектировать в КНР материалы аудита, из-за которого США грозили провести делистинг с американских бирж около 200 китайских компаний.

Власти Китая более 10 лет отказывались дать добро на регулярную инспекцию качества местного аудита, объясняя такую позицию соображениями национальной безопасности.

После многолетних переговоров США приняли закон (U.S. Holding Foreign Companies Accountable Act, HFCAA), запрещающий листинг на американских биржах компаний, аудиторы которых не инспектируются PCAOB (подразделение Комиссии по ценным бумагам и биржам). В связи с этим над китайскими компаниями, включая технологических гигантов Alibaba Group Holding Ltd. и JD.com Inc., нависла угроза делистинга.

В августе 2022 г. власти США и КНР заключили соглашение, которое открыло дорогу PCAOB к проверке аудиторских документов китайских компаний.

Американский регулятор заявил, что теперь его инспекторы на практике получили доступ к документам аудиторов. Для этого 30 сотрудников PCAOB девять недель находились в Гонконге, проведя анализ отобранных ими восьми компаний, а также аудиторских фирм KPMG Huazhen LLP и PricewaterhouseCoopers. Инспекции будут продолжены в 2023 г.

Глава SEC Гэри Генслер отметил, что это первый раз, когда «китайские власти разрешили инспекторам доступ к документам для проведения проверок в полном объеме в соответствии со стандартами США».

SEC обвинила группу инфлюенсеров в мошенничестве с акциями на \$100 млн

Комиссия по ценным бумагам и биржам США выдвинула обвинения восьми участникам предполагаемой мошеннической схемы, которые использовали свою популярность в соцсетях для манипулирования котировками ценных бумаг

Как сообщается в пресс-релизе SEC, с которым ознакомился «Интерфакс», семь человек обвинены в мошенничестве с ценными бумагами, еще один — в оказании помощи указанным лицам. Все они являются гражданами США. У одного из них, Эдварда Константина, число подписчиков в Twitter превышает 550 тыс. человек.

По мнению регулятора, группа выдавала себя за успешных трейдеров и призывала своих подписчиков в Discord и Twitter покупать акции компаний, которыми они сами владели. При этом они тайне продавали бумаги после достижения котировками определенной цены.

«Обвиняемые набирали в соцсетях большое число подписчиков среди начинающих инвесторов, а затем использовали их в своих интересах, регулярно скармливая им дезинформацию и получив таким образом нечестную прибыль в размере около \$100 млн», — отметил Джозеф Сансон из SEC, добавив, что инвесторам стоит с осторожностью воспринимать непрошенные советы в интернете.

Иногда участники группы сетовали на потери из-за снижения котировок, чтобы завоевать доверие фолловеров.



В октябре SEC оштрафовала телезвезду Ким Кардашьян на \$1,26 млн за рекламу криптовалютных активов в соцсети Instagram (информационный ресурс запрещенной в РФ организации). Кардашьян рекламировала в своих соцсетях токены EthereumMax, не указав, что она получила за размещение постов денежное вознаграждение.

SEC напоминает компаниям, что им может потребоваться раскрыть информацию о криптовалютных рисках

Комиссия по ценным бумагам и биржам напомнила эмитентам, которых могли затронуть недавние потрясения на мировом рынке криптовалют, о необходимости своевременно раскрывать инвесторам информацию о таких последствиях

Публичные компании в США обязаны раскрывать в отчетности существенную для инвесторов информацию, даже если она не перечислена в стандартных требованиях к отчету. SEC, эксперты которой проводят выборочную проверку отчетности, регулярно напоминает эмитентам о необходимости соблюдения этого требования в связи с теми или иными нестандартными событиями. Так, в мае SEC призвала публичные компании детально раскрыть информацию о том, какие последствия может иметь для их бизнеса российско-украинский конфликт и связанные с ним санкции.

«У компаний могут возникать согласно законодательству обязательства по раскрытию информации о прямых или косвенных последствиях, которые эти события (на рынке криптовалют – ИФ) или связанные с ними явления могут иметь для бизнеса», – говорится в письме, размещенном на сайте комиссии.

В частности, считает SEC, существенной может быть информация об общих последствиях событий на крипторынке, о рисках для контрагентов компании, возможном снижении ликвидности, сокращении доступа к финансированию, юридических и регулятивных проблемах.

Письмо-напоминание SEC про криптовалютные риски могут адресно получить десятки американских эмитентов, бизнес которых связан с криптоактивами, пишет The Wall Street Journal.

Рынок криптовалют в прошлом году столкнулся со снижением ликвидности, затем в ноябре произошло банкротство крупной криптовалютной площадки FTX, которое привело к общему падению доверия к цифровым активам.

Годовые отчеты британских эмитентов конкурируют по числу страниц с романами

Средний объем годовых отчетов британских публичных компаний вырос за 5 лет на 46% – до 95 000 слов (или 173 страниц), подсчитала ассоциация Quoted Companies Alliance (QCA). Это произошло вследствие исполнения эмитентами новых регулятивных требований, в том числе связанных с раскрытием дополнительных данных о корпоративном управлении и о принципах мотивации менеджмента

В исследовании QCA говорится, что в среднем размер годового отчета увеличивается в стране на почти 8 страниц в год и теперь в среднем превышает по объему роман Джорджа Оруэлла «1984». Увеличение нагрузки на компании является, по мнению авторов исследования, одним из факторов, влияющих на снижение числа публичных компаний в Великобритании.

QCA, представляющая интересы средних и мелких эмитентов, считает действующие требования по раскрытию избыточными и предлагает их оптимизировать, не ухудшая при этом качества раскрытия информации для инвесторов, пишет Financial Times.

У крупных эмитентов, бумаги которых входят в фондовый индекс FTSE 100, годовой отчет еще длиннее и насчитывает в среднем 237 страниц, подсчитали в ассоциации. ●



Новости ESG

ISSB намерен в июне выпустить международные стандарты ESG-раскрытия

01

Председатель Фонда международных стандартов финансовой отчетности Эрkki Лииканен, выступая в январе на Всемирном экономическом форуме в Давосе, заявил, что финальная версия международных стандартов раскрытия информации об устойчивом развитии выйдет в июне 2023 г.

«У нас есть очень конкретная цель – чтобы к середине года, то есть в июне, принять, выпустить и опубликовать окончательные стандарты», – сказал он.

Лииканен отметил, что созданный в структуре Фонда МСФО Совет по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB) действует быстро, учитывая принятые международным сообществом решения и давление со стороны рынков и общественности.

Проекты были опубликованы в марте 2022 г. Затем документы прошли процедуру общественных обсуждений, на них было получено 1300 отзывов, ISSB приступил к обработке поступивших комментариев.

ISSB принял в конце 2022 г. принципиальное решение включить в набор обязательных требования раскрывать выбросы парниковых газов вплоть до Scope 3 (косвенные выбросы, связанные с деятельностью компании, но находящиеся вне ее прямого контроля).

Совет утвердил определение «устойчивого развития». Согласно S1, данный термин означает способность компании «устойчиво поддерживать ресурсы и отношения, управлять воздействиями в рамках бизнес-экосистемы в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе. Устойчивое развитие – это условие, при котором компания получает доступ к необходимым ресурсам и отношениям (таким, как финансовые, человеческие и природные), обеспечивая их надлежащее сохранение, развитие и возрождение для достижения своих целей».

На заседании 16 февраля ISSB завершил согласование всех существенных вопросов в отношении двух проектов стандартов: это «Общий стандарт раскрытия информации, связанной с устойчивым развитием» (S1) и стандарт «Раскрытие информации, связанной с климатом» (S2).

ISSB принял решение, что стандарты вступят в силу с января 2024 г.

Как ожидается, стандарты ISSB позволят гармонизировать национальные стандарты ESG-раскрытия, а также дадут потребителям этой информации единые метрики для оценки компаний.

Лииканен отметил, что выход стандартов станет только первым шагом в установлении единых глобальных подходов к раскрытию ESG-информации, так как потребуются совместные шаги



со стороны регуляторов по введению этих требований в качестве обязательных и созданию системы надзора за их исполнением.

ISSB, в свою очередь, будет вести работу по распространению стандартов на вопросы сохранения биологического разнообразия, защиты прав человека и человеческого капитала, а также будет обсуждать взаимосвязь между раскрытием финансовой и ESG-информации.

Лииканен сказал, что бизнесу пора готовиться к введению новых требований и к тому, что в 2024 г. раскрытие финансовой информации и отчетности по устойчивому развитию станет единым процессом.

«Если вы руководите бизнесом, то будьте готовы раскрывать и то, и другое в 2024 г.», – отметил он.

ISSB был сформирован международной конференцией по климату COP26 для разработки международных стандартов в области устойчивого развития. Организационной платформой для Совета является Фонд МСФО, проекты стандартов опираются на разработки независимых организаций.

SEC может смягчить планируемые требования к раскрытию климатических рисков – СМИ

**Комиссия по ценным бумагам
и биржам США по итогам публично-
го обсуждения рассматривает воз-
можность смягчения требований
по раскрытию компаниями инфор-
мации о климатических рисках,
сообщает The Wall Street Journal**

02

Нормативный акт, который должен быть принят в этом году, как ожидается, будет предусматривать обязательные требования в отношении раскрытия в регулярной корпоративной отчетности рисков, связанных с изменением климата и экстремальными погодными явлениями.

В то же время, сказали источники издания, порог существенности, связанный с необходимостью раскрытия этих факторов, с учетом прозвучавшей критики может быть повышен. В нынешнем варианте нормативного акта обязательное раскрытие охватывает огромный

спектр вопросов – от доли возобновляемых источников энергии до рисков потери крупного контракта из-за климатического регулирования. При этом по каждому из направлений предусматривается оценка и раскрытие компанией финансовых рисков – начиная от уровня в 1% от показателей выручки, активов, запасов.

Проект нормативного акта SEC, обсуждение которого прошло в минувшем году, вызвал мощное противодействие со стороны бизнес-объединений и отдельных компаний, которые указали на чрезмерную сложность и высокую стоимость планируемых требований, а также на то, что их выполнение приведет к раскрытию зачастую субъективной и ненадежной информации. У некоторых инвесторов возникли опасения, что эти данные только будут вводить участников рынка в заблуждение.

«Круглый стол бизнеса США», крупнейшая национальная бизнес-ассоциация, выразив приверженность климатической повестке, указал, что подготовленный SEC документ создаст повышенные риски предъявления судебных исков от инвесторов.

Всего в ходе консультаций поступило более 3400 писем от эмитентов, аудиторов, экспертов, общественных организаций, граждан – значительно больше обычного. Целый ряд участников дискуссии призвали SEC пересмотреть подходы к климатическому раскрытию.

Комиссия также изучает риск того, что новый нормативный акт может быть оспорен через суд. Если же его требования будут смягчены по итогам публичного обсуждения, то это повысит шансы отстоять документ в суде, пишет WSJ.

Опубликованный в 2022 г. 500-страничный проект нормативного акта SEC предусматривает, что эмитенты должны будут раскрывать информацию по следующим основным пунктам:

- управление климатическими рисками
- существенное воздействие связанных с климатом рисков на консолидированную финансовую отчетность в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе
- воздействие связанных с климатом рисков на стратегию, бизнес-модель и перспективы бизнеса
- прямые выбросы парниковых газов (Scope 1) и косвенные выбросы от приобретаемой электроэнергии или других форм энергоресурсов (Scope 2)
- в ряде случаев – сведения о выбросах парниковых газов по цепочке создания стоимости (Scope 3).

Если компания объявила о целях по снижению выбросов, то она должна будет объяснять, как именно она планирует их достигать, в какие сроки (сейчас 2/3 корпораций из S&P 500 уже объявили о таких целях). При наличии плана адаптации бизнеса к глобальному потеплению он также должен быть раскрыт в деталях.

В настоящее время публичные компании должны упоминать в отчетности только климатические риски, которые они считают существенными для инвесторов. По мнению многих участников рынка, общественности этого сегодня недостаточно. В то же время, у компаний пока нет работающей системы оценки таких рисков.

Сторонники климатического раскрытия настаивают, что инвесторам нужна единообразная, стандартизованная, полная информация о рисках в данной сфере.



ЕС приступил к практической реализации новой Директивы по ESG-раскрытию

03

Новая европейская Директива о корпоративной отчетности в области устойчивого развития (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) в январе официально вступила в силу; предполагается, что европейские компании начнут выполнять ее требования с отчетности за 2024 г.

Для выполнения требований закона, который обяжет более широкий круг компаний ЕС раскрывать дополнительные данные о социальных и экологических последствиях своей деятельности, Европейская консультативная группа по финансовой отчетности (EFRAG) разрабатывает новые детальные стандарты ESG-отчетности.

Европейские регуляторы уже дали свои заключения на первый набор проектов европейских стандартов отчетности в области устойчивого развития, подготовленный EFRAG в конце 2022 г.

В целом поддержав документы, регуляторы считают важным обеспечить совместимость между европейскими стандартами и стандартами Фонда МСФО, ясный порядок разрешения вопросов применения и интерпретации отдельных положений стандартов, избежать фрагментации требований на национальном уровне.

На следующем этапе работы EFRAG должны быть разработаны также секторальные стандарты, в том числе для финансового сектора.

Обязательность новых требований должна быть подтверждена на национальном уровне.

Новая директива распространяется примерно на 50 000 европейских компаний и обязывает их освещать в интегрированных и нефинансовых отчетах вопросы управления климатическими рисками, экологии, корпоративного управления, социальной политики, борьбы с коррупцией, защиты прав человека, управления рисками и т.д.

Директива будет вводиться постепенно:

- **с 1 января 2024 г.** – для крупных компаний, представляющих общественный интерес (с более чем 500 сотрудниками), уже подпадающих под действие Директивы NFRD (отчеты должны быть представлены в 2025 г.)
- **с 1 января 2025 г.** – для крупных компаний (с более чем 250 сотрудниками либо оборотом в 40 млн евро или активами 20 млн евро), которые в настоящее время не подпадают под действие Директивы NFRD (отчеты должны быть представлены в 2026 г.)
- **с 1 января 2026 г.** – для других компаний-эмитентов (отчеты должны быть представлены в 2027 г., средний и малый бизнес может взять отсрочку до 2028 г.).

Иностранные компании, значительная часть выручки которых (более 150 млн евро) приходится на ЕС, также должны будут соблюдать требования новой директивы.

CSRD заменит Директиву о раскрытии нефинансовой отчетности (NFRD), которая вступила в силу в 2018 г. и охватывала менее 12 000 компаний.

ISSB, EC и EFRAG в декабре сообщили, что работают в направлении гармонизации своих стандартов раскрытия.

SEC оштрафовала Goldman Sachs за нарушения при отборе ESG-активов

Американский инвестбанк Goldman Sachs Group согласился выплатить штраф в размере \$4 млн в связи с обвинением, что подразделение банка по управлению активами вводило клиентов в заблуждение в отношении соответствия инвестиций ESG-критериям

Как говорится в сообщении Комиссии по ценным бумагам и биржам, с апреля 2017 г. по февраль 2020 г. у Goldman Sachs Asset Management было несколько нарушений процедур, связанных с применением ESG-критериев при выборе и мониторинге ценных бумаг.

Например, сотрудники должны были заполнять анкеты для каждой компании, бумаги которой планировалось включить в соответствующий ESG-критериям инвестиционный порт-

04



фель, причем до отбора активов в такой портфель. Однако многие анкеты были заполнены уже после того, как ценные бумаги были отобраны для включения в инвестпортфели (на основе предыдущих ESG-исследований, которые часто проводились не так, как требовали правила и процедуры банка).

«В ответ на спрос инвесторов такие компании, как Goldman Sachs Asset Management, все чаще рекламируют и продвигают свои фонды и стратегии как ESG», – заявил замдиректора отдела правоприменения SEC Санжай Вахдва, слова которого приводятся в сообщении.

По его словам, в этом случае «они должны установить разумные политики и процедуры, регулирующие оценку ESG-факторов в рамках инвестиционного процесса, а затем следовать этим политикам и процедурам, чтобы не предоставлять инвесторам информацию о продуктах, не соответствующую их практикам».

Инвестиционные продукты, соответствующие ESG-стандартам, стали самым быстрорастущим сегментом в сфере управления активами: в 2021 г. их объем составил примерно \$2,7 трлн. Критики утверждают, что некоторые компании и инвесторы использовали термин ESG – определение которого остается расплывчатым – для нереалистичных или вводящих в заблуждение заявлений о своей устойчивости и управленческих навыках, отмечает Financial Times.

Ранее в этом году Bank of New York Mellon был обвинен регулятором в нарушениях в сфере ESG и согласился выплатить \$1,5 млн. Управляющая компания BNY Mellon Investment Adviser утверждала, что все ее фонды прошли проверку на соответствие принципам ESG. При этом было установлено, что отдельные активы, которыми управляли фонды, не имели на тот момент такой оценки качества.

Это стало первым для SEC случаем, когда инвестиционный консультант был оштрафован по «ESG-делу». ●

Регулирование

Изменения в Положении о раскрытии информации

Указание Банка России № 6283-У, вносящее изменения в Положение Банка России № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», вступает в силу с 1 апреля 2023 г.



Основная цель изменений — создание нормативно-правовой базы для оперативного и периодического раскрытия информации, специфической для эмитентов «зеленых», инфраструктурных облигаций

Изменения в Положении Банка России № 714-П синхронизируют его нормы с более ранними поправками в Стандарты эмиссии в части раскрытия информации по отдельным видам облигаций.

С одной стороны, говорит директор Департамента листинга и первичного рынка СПБ Биржи **Оксана Деришева**, у эмитентов облигаций расширился диапазон выбора финансовых инструментов для финансирования проектов в сфере экологии, защиты окружающей среды, предотвращения изменения климата, достижения целей устойчивого развития и т.д., что соответствует международной практике финансового рынка ESG-инструментов. С другой стороны, регуляторные изменения стандартизируют и повышают информационную прозрачность фондового рынка – как при первичном размещении, так и в процессе вторичного обращения этих инструментов.

«Со вступлением в силу изменений в 714-П информация в отношении отдельных видов облигаций будет раскрываться в форме специализированных существенных фактов оперативнее – по мере появления тех или иных положительных или негативных событий. В частности, это такие события, как: принятие эмитентом решения об отборе проектов, финансируемых выпусками отдельных видов «цветных» облигаций; получение эмитентом заключения верификатора в отношении соответствия изменений в стратегию климатического перехода международно признанному сценарию изменения климата; получение эмитентом заключения верификатора об оценке факта достижения/недостижения целевого значения ключевого показателя деятельности эмитента по выполнению целей устойчивого развития; о нарушении принципов и стандартов финансовых инструментов, указанных в решении о выпуске отдельных видов облигаций и т.д.», – говорит Деришева.

Положение среди прочего вводит требование раскрывать информацию о проведении и результатах независимой внешней оценки выпуска облигаций, программы облигаций или политики эмитента облига-

ций, идентифицируемых как «зеленые», социальные, устойчивого развития, адаптационные или климатического перехода.

КАКОВА ТУТ ПРАКТИКА?

«Для исключения недопонимания, – отмечает Деришева, – следует уточнить, что независимая внешняя оценка может проводиться в отношении:

01

выпуска (программы) «зеленых» облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, облигаций, связанных с целями устойчивого развития, адаптационных облигаций

ИЛИ

02

политики эмитента по использованию денежных средств, полученных от размещения облигаций

ИЛИ

03

проекта(-ов), на (ре-)финансирование которого(-ых) будут использованы денежные средства, полученные от размещения «зеленых» облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций

Независимая внешняя оценка на практике может быть представлена в следующих формах:

01

**МНЕНИЕ
ВЕРИФИКАТОРА /
SECOND PARTY
OPINION**

часто встречается
в российской практи-
ке выпусков отдель-
ных видов облигаций

02

**РЕЙТИНГОВАНИЕ /
ESG-RATING**

03

**НЕЗАВИСИМОЕ
ЗАВЕРЕНИЕ
ТРЕТЬЕЙ
СТОРОНЫ /
INDEPENDENT
THIRD PARTY
ASSURANCE**

встречается
в российской практи-
ке выпусков отдель-
ных видов облигаций

04

**СЕРТИФИКАЦИЯ /
CLIMATE BONDS
CERTIFICATION**

В подавляющем большинстве случаев при выпуске отдельных видов облигаций эмитенты обращались за подготовкой независимой внешней оценки в отношении выпусков; реже – за подготовкой независимой внешней оценки в отношении выпусков облигаций и проектов одновременно, а также за подготовкой независимой внешней оценки в отношении проектов, (ре-) финансируемых за счет денежных средств от размещения отдельных видов облигаций.

Услуги по подготовке независимой внешней оценки могут оказывать организации, включенные в один из списков верификаторов:

- перечень «ВЭБ.РФ»
- перечень, ведение которого осуществляет Международная ассоциация рынков капитала (ICMA)
- перечень, ведение которого осуществляет Международная некоммерческая организация «Инициатива климатических облигаций» (CBI).

На текущий день самая широкая практика подготовки независимых внешних оценок сложилась у рейтингового агентства «Эксперт РА» (примерно в 70% выпусков отдельных видов облигаций), на втором месте – рейтинговое агентство АКРА (17%), на третьем – RAEX Expert RA (13% случаев).

ОБЩИЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ТРЕБОВАНИЯХ К РАСКРЫТИЮ ИНФОРМАЦИИ

С 1 октября 2021 г. в Положении о раскрытии информации появилась общая, единообразная процедура внесения исправлений в список аффилированных лиц, годовой отчет и отчет эмитента ценных бумаг. Согласно этой процедуре, «старый» документ не нужно удалять, но в дополнение к нему раскрывается текст документа, содержащий измененную (скорректированную информацию).

В то же время требования Положения не описывали процедуру исправления ошибок в других документах – например, в бухгалтерской отчетности, уставе и т.п. Между тем мы часто сталкивались на практике с неудовлетворительным качеством сканирования электронных образов таких документов.

В Положение о раскрытии с 1 апреля вводится пункт 1.16-1, описывающий порядок действий эмитента при обнаружении в тексте электронного образа документа, опубликованного им на странице в сети «Интернет», информации, которая не поддается прочтению.

Описываемая в п. 1.16-1 процедура предполагает замену «плохих», нечитаемых сканированных образов документов на «хорошие», с одновременным размещением в том же разделе сообщения о замене ранее опубликованного документа. Важно учитывать, что



С 1 апреля 2023 г., согласно вступающим в силу изменениям, все раскрытие должно осуществляться с использованием усиленной квалифицированной электронной подписи

данное «сообщение» не является сообщением, которое раскрывается на ленте новостей – это документ, который раскрывается в системе в виде файла.

Еще одно изменение связано с тем, что конкретизируются требования к составу сведений, которые в некоторых существенных фактах указываются в качестве идентификационных признаков ценных бумаг.

В Положении № 714-П конкретного перечня таких сведений не было, а была лишь общая отсылка на идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске, что вызывало вопросы у эмитентов, не имевших ни одного зарегистрированного решения о выпуске (только план приватизации).

С 1 апреля 2023 г., согласно вступающим в силу изменениям, все раскрытие должно осуществляться с использованием усиленной квалифицированной электронной подписи.

Таким образом, локальное регулирование нашего агентства, допускающее при наличии мотивированного ходатайства эмитента временный перевод на раскрытие информации с использованием логина и пароля к системе, прекращает свое действие.

Мы настоятельно рекомендуем иметь резервную, «запасную» усиленную квалифицированную электронную подпись (которую пока что можно оформить на представителя по доверенности в коммерческом удостоверяющем центре). При этом доступ в личный кабинет эмитента по-прежнему осуществляется по логину и паролю.

С 1 октября 2021 г. было установлено, что раскрытие информации в соответствии с Положением, не осуществляется:

- в период деятельности временной администрации финансовой организации
- в период действия ликвидационной комиссии

- в период осуществления ликвидации по решению арбитражного суда.

В то же время, формального освобождения не было у эмитентов, в отношении которых осуществляется конкурсное производство. С 1 апреля 2023 г. такие эмитенты получают формальное освобождение от раскрытия информации в соответствии с Положением № 714-П.

Ранее Банк России давал адресные разъяснения о том, что документ, состоящий из нескольких файлов, следует раскрывать одним файлом, объединяя информацию в архив или в общий файл.

Теперь это закреплено п. 1.6-2 Положения о раскрытии информации: «В случаях, когда эмитент в соответствии с требованиями настоящего Положения обязан опубликовать на странице в сети «Интернет» текст документа, состоящего из нескольких частей или включающего в себя в качестве приложений иные документы, либо раскрытие которого должно осуществляться вместе с иными документами, на странице в сети «Интернет» публикуется один файл-архив, содержащий все части документа, приложения к нему, а также публикуемые вместе с ним иные документы».

С 1 октября 2021 г. была кардинально либерализована политика ссылок из раскрываемых документов на ранее раскрытую в агентстве информацию: при условии актуальности ранее раскрытой информации на нее можно давать гиперссылки из любого документа, подлежащего раскрытию, избегая тем самым ненужного дублирования.

С 1 апреля 2023 г. для кредитных организаций данный подход становится еще более либеральным: им разрешается ссылаться на информацию, раскрытую не только в информгентстве, но и на официальном сайте кредитной организации.

ИЗМЕНЕНИЯ В ТРЕБОВАНИЯХ К РАСКРЫТИЮ СУЩЕСТВЕННЫХ ФАКТОВ

01

ОПТИМИЗИРУЕТСЯ РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СУЩЕСТВЕННЫХ СДЕЛКАХ:

для эмитентов, обязанных составлять консолидированную финансовую отчетность, уровень существенности для целей раскрытия будет соотноситься со стоимостью активов по данным такой отчетности, а не отчетности по РСБУ. Также из-под раскрытия будут выведены некоторые сделки, совершаемые в рамках обычной хозяйственной деятельности, и сделки, которые эмитенты совершают со своими подконтрольными организациями

02

УТОЧНЯЮТСЯ ТРЕБОВАНИЯ К РАСКРЫТИЮ ИНФОРМАЦИИ О РЕШЕНИЯХ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА)

Введено требование раскрывать списки кандидатов в совет директоров (наблюдательный совет) не только в рамках проведения годового общего собрания акционеров, но и при вынесении такого вопроса на внеочередное собрание акционеров. Также вводится требование к раскрытию повестки заседания совета директоров (наблюдательного совета), если она изменяется по ходу проведения очного заседания, вместе с решениями совета директоров (наблюдательного совета).

03

ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ, КОТОРЫЕ НЕ ВЫПОЛНИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОСРОЧНОМУ ПОГАШЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ

по требованию владельцев, вводится требование регулярно, в первый рабочий день каждого месяца, раскрывать информацию об изменении общего количества облигаций, обязательства по досрочному погашению которых не исполнены

04

ДАнные РАЗЪЯСНЕНИЯ ИМПЛЕМЕНТИРОВАНЫ В ТЕКСТ НОРМАТИВНОГО АКТА

Ранее Банк России давал разъяснения о возможности раскрытия в рамках одного сообщения информации о доходах и выплатах по облигациям в том случае, если они осуществляются одновременно и по одному и тому же выпуску облигаций (например, выплата купона и амортизационное погашение части номинала). Теперь данные разъяснения имплементированы в текст нормативного акта (см. п. 26.4-1).



ИЗМЕНЕНИЯ В ТРЕБОВАНИЯХ К РАСКРЫТИЮ ОТЧЕТА ЭМИТЕНТА ЦЕННЫХ БУМАГ

01

В примечаниях к отдельным разделам отчета не всегда напрямую сказано, какой объем информации должен включать в отчет эмитент определенной категории. В результате существовала некоторая неопределенность относительно необходимости включения в отчет эмитента Раздела 2 (сведения об органах управления и контроля) – в случае, если у эмитента нет ценных бумаг, допущенных к организованным торгам. Также существовала некоторая неясность в отношении объема раскрытия информации в отчетах за 6 месяцев для ПАО, у которых нет ценных бумаг, допущенных к организованным торгам – поскольку для этой категории эмитентов в примечаниях к разделам отчета вообще не было никакой информации.

Позиция регулятора была формально такой: «Если в примечаниях к разделу отчета либо в конкретных пунктах отчета нет специальных норм для эмитента, то в состав отчета включается вся информация соответствующего пункта».

То есть Раздел 2 в отчет должны включать все эмитенты, хотя в примечаниях к Разделу 2 отдельно было сказано только про эмитентов, имеющих ценные бумаги, допущенные к организованным торгам.

В результате полугодовой отчет ПАО, не имеющих ценных бумаг, допущенных к торгам, по объему получался больше такого же отчета того же ПАО за 12 месяцев и больше, чем отчет ПАО за 6 месяцев, имеющего ценные бумаги, допущенные к торгам.

С 1 апреля 2023 г. все необходимые примечания к разделам вносятся в Положение, в результате в отчет ПАО, не имеющего ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, не нужно будет включать пункты 1.4, 1.5, 1.6, 1.7, 1.9.

02

Сейчас все эмитенты обязаны рассчитывать основные операционные показатели в п. 1.3 исключительно в натуральном выражении, что вызывало определенные сложности у банков и профессиональных участников рынка ценных бумаг. С 1 апреля 2023 г. они вправе приводить операционные показатели в денежном выражении. Также при условии отсут-

ствия обязанности по составлению консолидированной финансовой (финансовой) отчетности эмитенты были вправе вообще не рассчитывать показатели финансово-хозяйственной деятельности в п. 1.4. С 1 апреля для эмитентов, не составляющих консолидированную финансовую отчетность или соло-отчетность по МСФО, вводится обязанность рассчитывать свой набор показателей по отчетности РСБУ.

03

Сейчас при раскрытии информации в пунктах 1.5 – 1.7 внутригрупповые поставщики, дебиторы и кредиторы не считаются существенными и не раскрываются, но такие внутригрупповые расчеты не исключаются при определении совокупного объема поставок, дебиторской и кредиторской задолженности.

В результате при высокой доле внутригрупповых расчетов внешнегрупповой контрагент, вероятно, вообще мог не попасть в число существенных.

В связи с этим с 1 апреля при определении ответственности контрагента не будут учитываться внутригрупповые обороты, а его доля будет определяться как отношение оборотов по такому контрагенту к внешнегрупповым оборотам.

04

Сведения о регистраторе в п. 4.5.1 должны указывать теперь все эмитенты, а не только те, у кого акции допущены к организованным торгам.

05

В действующей редакции Положения предусмотрено, что эмитент в случае составления отчетности по МСФО может не включать в отчет за 12 месяцев отчетность (либо ссылку на отчетность) по РСБУ за 12 месяцев. Это не вполне логичная норма исключается, и теперь отчетность по РСБУ (либо ссылка на нее) должна включаться в отчет эмитента за 12 месяцев.

СПИСОК АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦ

Уточнено, что ссылка на список аффилированных лиц (САЛ) материнской структуры допускается только в случае совпадения отчетных периодов САЛ эмитента и материнской структуры. Также разрешено

ссылаться не только на информацию об аффилированных лицах материнской структуры из Таблицы I, но и на изменения из Таблицы III.

Вводится единообразная нумерация разделов САЛ – римскими цифрами.

В Разделе II необходимо будет указывать даты наступления основания аффилированности лиц, на которых мы ссылаемся в списке материнской компании. Это связано с тем, что даты наступления оснований аффилированности данных лиц с эмитентом и с материнской структурой могут различаться. ●



**Центр раскрытия
корпоративной информации**

ВЕСТНИК

ВЫПУСК #67 / МАРТ 2023

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