



МАРТ 2015

Положение о раскрытии информации: новое и актуальное

В очередном номере «Вестника Банка России» № 18–19 (1614–1615) от 6 марта 2015 года опубликовано «Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (далее – «Положение ЦБ»), утвержденное ЦБ РФ 30 декабря 2014 года за номером 454-П¹, которое вступит в силу 17 марта 2015 года и будет служить заменой устаревшему Положению о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (далее – «Положение ФСФР»), утвержденному Приказом ФСФР России от 04.10.2011 №11-46/пз-н.

Необходимость принятия Положения ЦБ была обусловлена, прежде всего, тем, что между текущим законодательством и утвержденным более трех лет назад Положением ФСФР накопилось много несоответствий (например, в части составления сводной бухгалтерской отчетности, порядка взаимодействия эмитента и владельцев облигаций в случае дефолта по ним, регистрации основной и дополнительной частей проспекта, постепенного ухода законодателя от деления акционерных обществ на закрытые и открытые и т.д.). Кроме того, в связи с передачей от ФСФР России к Банку России полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков², Банк России постепенно принимает собственные акты во всех важных областях регулирования вместо аналогичных актов ФСФР России. В силу этого, значительная часть изменений носит формальный либо технический характер и не должна повлиять существенным образом на деятельность эмитентов. Вместе с тем, Положение ЦБ включает в себя и ряд новых положений, направленных на совершенствование правового регулирования раскрытия информации.

Юристами АБ «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» подготовлен и приведен ниже краткий обзор основных изменений, внесенных Положением ЦБ.

¹ http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=06032015_125837vbr2015-03-06T12_53_02.htm.

² В соответствии с частью 1 статьи 49 Федерального закона от 23 июля 2013 года №251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков», до вступления в силу нормативных актов Банка России, принятие которых отнесено к компетенции Банка России, применяются нормативные правовые акты Правительства Российской Федерации и нормативные правовые акты федеральных органов исполнительной власти Российской Федерации (в частности – ФСФР России и ФКЦБ России).



I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ О РАСКРЫТИИ ИНФОРМАЦИИ

РАСКРЫТИЕ СООБЩЕНИЙ О ВЫПУСКЕ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

В случае, если эмитент планирует размещение дебютного выпуска ценных бумаг, то перечень информации, которую в соответствии с Положением ЦБ он будет обязан раскрывать на этапах процедуры эмиссии, сузился с пяти до трех следующих пунктов:

- информация, раскрываемая на этапе государственной регистрации выпуска ценных бумаг или присвоения выпуску ценных бумаг идентификационного номера;
- информация, раскрываемая на этапе размещения ценных бумаг;
- информация, раскрываемая на этапе государственной регистрации отчета или представления уведомления об итогах выпуска ценных бумаг.

В случае, если эмитент уже несет обязанность раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах, он должен раскрыть указанную выше информацию, а также, дополнительно, - факты принятия решения о размещении ценных бумаг и об утверждении решения о выпуске ценных бумаг. Вся указанная информация раскрывается таким эмитентом в соответствии с требованиями раздела Положения ЦБ, посвященного сообщениям о существенных фактах.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ПУТЕМ ОТСЫЛОК К РАНЕЕ РАСКРЫТЫМ ДАННЫМ

Если Положение ФСФР содержит закрытый перечень информации, которая может не приводиться в проспекте полностью, а раскрываться путем отсылки на ранее раскрытую эмитентом информацию, то согласно Положению ЦБ любой пункт проспекта ценных бумаг может быть раскрыт подобным образом. Одновременно с таким послаблением для всех эмитентов, в Положении ЦБ исключена норма о том, что в проспект биржевых облигаций может не включаться часть информации, обязательной для остальных эмитентов. Таким образом, после вступления в силу Положения ЦБ эмитенты биржевых облигаций смогут по-прежнему не заполнять разделы, не требующие заполнения в соответствии с Положением ФСФР, если только их ежеквартальные отчеты или иные публичные документы содержат актуальную и полную информацию, соответствующую требованиям данных разделов.

СОСТАВЛЕНИЕ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЧАСТЕЙ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Пункт 6 статьи 22 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – **«Закон о РЦБ»**) предусматривает, что документ, содержащий общую информацию об эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности (основная часть проспекта ценных бумаг), может быть зарегистрирован отдельно от документа, содержащего иную информацию, которая должна быть указана в проспекте ценных бумаг (дополнительная часть проспекта ценных бумаг). Однако Положение ФСФР не отражает данную опцию и не уточняет форму, которой должны соответствовать основная и дополнительная части проспекта. Положение ЦБ устраняет данный недостаток и приводит требования к оформлению обеих частей проспекта.

Кроме того, уточняется, что в случаях если после регистрации основной части проспекта ценных бумаг эмитент составил бухгалтерскую (финансовую) отчетность за определенный отчетный период или возникли обстоятельства, которые могут оказать существенное влияние на принятие решения о приобретении соответствующих ценных бумаг, и если во введении проспекта ценных бумаг отсутствовали сведения о



размещаемых ценных бумагах и об условиях их размещения, одновременно с регистрацией дополнительной части проспекта ценных бумаг должен быть зарегистрирован документ, содержащий изменения к основной части проспекта ценных бумаг.

ИНФОРМАЦИЯ, КОТОРАЯ ДОЛЖНА ВКЛЮЧАТЬСЯ В ПРОСПЕКТ

Перечень информации, которую эмитент должен отразить в проспекте ценных бумаг, существенно поменялся, равно как и форма её указания. В частности:

- в соответствии с Положением ЦБ, раздел I проспекта ценных бумаг больше не содержит краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента;
- раздел «Краткие сведения об объеме, сроках, порядке и условиях размещения по каждому виду, категории (типу) размещаемых эмиссионных ценных бумаг» полностью исключен из проспекта ценных бумаг;
- исключены пункты «Сведения о лицах, оказывающих услуги по организации размещения и/или по размещению эмиссионных ценных бумаг»; «Сведения о круге потенциальных приобретателей эмиссионных ценных бумаг», «Сведения о возможном изменении доли участия акционеров в уставном капитале эмитента в результате размещения эмиссионных ценных бумаг», «Сведения о расходах, связанных с эмиссией ценных бумаг», «Сведения о способах и порядке возврата средств, полученных в оплату размещаемых эмиссионных ценных бумаг в случае признания выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации», «Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента», «Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента»;
- в пункте «Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента» эмитентами, являющимися акционерными обществами, указывается информация о количестве собственных акций, находящихся на балансе эмитента на дату окончания отчетного квартала, отдельно по каждой категории (типу) акций. Эмитентами, являющимися акционерными обществами, указывается известная им информация о количестве акций эмитента, принадлежащих подконтрольным им организациям, отдельно по каждой категории и типу акций;
- в пункте, касающемся действий владельцев облигаций в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств, больше не требуется дословного указания текста, предписанного в Положении ФСФР. Эмитентом приводится описание действий владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по облигациям по вине эмитента (дефолта), а также порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по облигациям;
- среди рисков, связанных с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг, обязательны к указанию всеми эмитентами репутационный и стратегический риски;
- появился новый пункт «Сведения о представителе владельцев облигаций»;
- в пункте, касающемся наличия ограничений на приобретение и обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг, больше не требуется дословного указания текста, предписанного в



Положении ФСФР. Эмитентом приводятся ограничения на приобретение и обращение размещаемых ценных бумаг, установленные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации;

- в проспект ценных бумаг должна быть включена информация в отношении оценщиков, привлеченных для определения рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупных сделок, иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом эмитента распространяется порядок одобрения крупных сделок, а также сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, при условии, что с даты проведения оценки прошло не более 12 месяцев;
- анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента производится не за пять лет, а за последний заверченный отчетный год и за соответствующий отчетный период, состоящий из 3, 6, 9 и 12 месяцев текущего года.

ПОДПИСАНИЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Текущая редакция статьи 22.1 Закона о РЦБ содержит указание на то, что проспект ценных бумаг должен быть подписан лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа эмитента, его главным бухгалтером или иным лицом, выполняющим его функции. Ранее³ в данной статье указывалось, что проспект ценных бумаг должен быть подписан также аудитором. Данное предписание на настоящий момент имеется и в Положении ФСФР, что противоречит действующему законодательству и может вводить в заблуждение эмитентов. Устраняя коллизию, Положение ЦБ прямо указывает, что проспект ценных бумаг может быть подписан аудиторской организацией, подтверждающей достоверность информации в указанной ею части проспекта ценных бумаг.

ОПУБЛИКОВАНИЕ ТЕКСТОВ РЕШЕНИЯ О ВЫПУСКЕ И ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Если в соответствии с Положением ФСФР эмитент обязан опубликовать текст зарегистрированного решения о выпуске ценных бумаг и зарегистрированного проспекта ценных бумаг в срок *не более двух дней* с даты опубликования информации о соответствующей регистрации, то Положение ЦБ устанавливает, что эмиссионные документы необходимо опубликовать *не позднее даты начала размещения ценных бумаг*, что, безусловно, более комфортно для эмитентов.

Кроме того, в настоящее время Положение ФСФР содержит не соответствующий действующему законодательству⁴ запрет размещения путем подписки ценных бумаг *ранее, чем через две недели после опубликования сообщения о государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг*. В Положении ЦБ ограничение на размещение ценных бумаг установлены для тех выпусков, государственная регистрация которых сопровождалась регистрацией проспекта ценных бумаг, при этом «точкой отсчета» для исчисления сроков начала размещения является публикация эмиссионной документации на сайтах эмитента, а размещение запрещается *ранее даты, в которую инвесторам был предоставлен доступ к решению о выпуске и проспекту ценных бумаг*.

³ До вступления в силу Федерального закона от 29.12.2012 № 282-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

⁴ В соответствии с п.4 ст.24 Закона о РЦБ запрещается начинать размещение путем подписки эмиссионных ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска), государственная регистрация которого сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг, ранее даты, с которой эмитент предоставляет доступ к проспекту ценных бумаг.



РАСКРЫТИЕ СООБЩЕНИЯ О ДАТЕ НАЧАЛА РАЗМЕЩЕНИЯ

Положение ФСФР предписывает, что сообщение о дате начала размещения ценных бумаг должно быть опубликовано эмитентом в ленте новостей и на странице в сети Интернет в следующие сроки: в ленте новостей – *не позднее, чем за 5 дней до даты начала размещения ценных бумаг*; на странице в сети Интернет – *не позднее, чем за 4 дня до даты начала размещения ценных бумаг*. Положение ЦБ устанавливает более удобный для эмитента срок: *не позднее, чем за один день до даты начала размещения ценных бумаг*.

ОБНОВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ДО ДАТЫ НАЧАЛА РАЗМЕЩЕНИЯ

В развитие законодательных норм⁵, Положение ЦБ устанавливает, что в рамках раскрытия информации о выпуске ценных бумаг на этапе их размещения информация раскрывается не только в форме сообщений, но и в форме изменений, вносимых в решение о выпуске или в проспект ценных бумаг. В случае если после регистрации проспекта ценных бумаг и до начала их размещения эмитентом составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность за соответствующий отчетный период или возникли новые обстоятельства, которые могут оказать существенное влияние на принятие решения о приобретении соответствующих ценных бумаг, в проспект ценных бумаг должны быть внесены изменения, отражающие указанные обстоятельства. Такие изменения не подлежат государственной регистрации регистрирующим органом, а содержащаяся в них информация должна быть раскрыта до начала размещения ценных бумаг в том же порядке, в котором раскрывается информация, содержащаяся в проспекте ценных бумаг.

Указанные положения не применяются в случае, если эмитент осуществляет раскрытие информации в форме ежеквартального отчета и сообщений о существенных фактах (т.е. если соответствующая новая информация и так должна быть раскрыта эмитентом в общем порядке).

ВОЗНИКНОВЕНИЕ ОБЯЗАННОСТИ РАСКРЫТИЯ СУЩЕСТВЕННЫХ ФАКТОВ И ПУБЛИКАЦИИ ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫХ ОТЧЕТОВ

В соответствии с Положением ЦБ, обязанность по раскрытию информации в форме ежеквартального отчета возникает *начиная с квартала, в течение которого началось размещение соответствующих ценных бумаг*. Положение ФСФР содержит более строгие сроки: *начиная с квартала, в котором была осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг (с квартала, в течение которого биржевые облигации или российские депозитарные расписки допущены к организованным торгам)*. Однако данные сроки не соответствуют требованиям действующего законодательства⁶.

Положение ЦБ устанавливает, что исключение к предусмотренным им срокам раскрытия информации в форме ежеквартального отчета составляют случаи, когда проспект ценных бумаг был составлен по более раннему законодательству либо эмитент самостоятельно принял на себя обязанность дополнительного раскрытия информации и, вследствие этого, в зарегистрированном проспекте ценных бумаг (либо в

⁵ Абзац второй п.6 ст. 24.1 Закона о РЦБ указывает, что в случае, если после регистрации проспекта ценных бумаг и до начала их размещения эмитентом составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность за соответствующий отчетный период и (или) возникли новые обстоятельства, которые могут оказать существенное влияние на принятие решения о приобретении соответствующих эмиссионных ценных бумаг, в проспект ценных бумаг должны быть внесены изменения, отражающие указанные обстоятельства. Такие изменения не подлежат государственной регистрации, а содержащаяся в них информация должна быть раскрыта до начала размещения эмиссионных ценных бумаг в том же порядке, в котором раскрывается информация, содержащаяся в проспекте ценных бумаг.

⁶ В соответствии с п.4 ст. 30 Закона о РЦБ в случае регистрации проспекта ценных бумаг, допуска биржевых облигаций или российских депозитарных расписок к организованным торгам с представлением бирже проспекта указанных ценных бумаг для такого допуска эмитент *после начала размещения* соответствующих эмиссионных ценных бумаг либо, если это предусмотрено проспектом ценных бумаг, *после его регистрации*, допуска биржевых облигаций или российских депозитарных расписок к организованным торгам обязан осуществлять раскрытие информации на рынке ценных бумаг в форме: (1) ежеквартального отчета эмитента эмиссионных ценных бумаг (ежеквартальный отчет); (2) консолидированной финансовой отчетности эмитента; (3) сообщений о существенных фактах.



проспекте биржевых облигаций, представленном бирже для их допуска к организованным торгам) указано, что публикация ежеквартальных отчетов начинается с квартала, в течение которого осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг либо биржевые облигации допущены к организованным торгам. В указанных случаях эмитент обязан соблюдать положения, указанные в проспекте ценных бумаг.

Аналогично данным положениям, Положение ЦБ предписывает, что обязанность эмитента по раскрытию информации в форме сообщений о существенных фактах возникает с даты, следующей за датой начала размещения соответствующих ценных бумаг, либо, если это предусмотрено проспектом ценных бумаг, с даты, следующей за датой регистрации проспекта ценных бумаг данного эмитента, допуска биржевых облигаций или российских депозитарных расписок к организованным торгам.

НОВЫЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТЫ

Перечень существенных фактов, подлежащих раскрытию эмитентами ценных бумаг, дополнен следующими существенными фактами:

- о дате, на которую определяются лица, имеющие право на осуществление прав по эмиссионным ценным бумагам эмитента, в том числе о дате, на которую составляется список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента⁷;
- о проведении и повестке дня общего собрания владельцев облигаций эмитента, а также о решениях, принятых общим собранием владельцев облигаций эмитента.
- об определении эмитентом облигаций нового представителя владельцев облигаций;
- о переводе эмиссионных ценных бумаг эмитента из одного котировального списка в другой котировальный список.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О НЕИСПОЛНЕНИИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Одним из наиболее важных изменений в раскрытии существенных фактов является корректировка моментов наступления существенного факта о неисполнении обязательств эмитента по выплатам в отношении ценных бумаг.

Согласно Положению ЦБ, моментом наступления существенного факта о неисполнении обязательств эмитента по выплате дивидендов по акциям эмитента является *двадцать пятый рабочий день с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по акциям эмитента*. В Положении ФСФР таким днем признается девятый день с даты принятия решения о выплате или объявлении дивидендов.

Кроме того, в Положении ЦБ изменена вторая дата наступления существенного факта о неисполнении обязательств эмитента по выплате процентов, погашению (частичному досрочному погашению) облигаций или приобретению облигаций: теперь это седьмой рабочий день с даты, в которую указанное обязательство эмитента должно было быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно было быть исполнено эмитентом в течение определенного срока, – с даты окончания этого срока. Положение ФСФР указывает моментом наступления соответствующего существенного факта седьмой календарный день по общему правилу и тридцатый календарный день в случае неисполнения обязательств по погашению облигаций.

⁷ Данный существенный факт заменяет существенный факт: «о дате, на которую составляется список владельцев именных эмиссионных ценных бумаг эмитента или документарных эмиссионных ценных бумаг эмитента на предъявителя с обязательным централизованным хранением для целей осуществления (реализации) прав, закрепленных такими эмиссионными ценными бумагами».



СОДЕРЖАНИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ФАКТОВ

Изменились и требования к содержанию ряда существенных фактов. Так, в соответствии с Положением ЦБ в сообщении о существенном факте о начисленных доходах по эмиссионным ценным бумагам эмитента и сообщении о существенном факте о выплаченных доходах по эмиссионным ценным бумагам эмитента раскрываются, среди прочего, и сведения о выплачиваемой досрочно части номинальной стоимости по облигациям эмитента.

Кроме того, если (i) выпуск ценных бумаг подлежит государственной регистрации и (ii) ценные бумаги, допущенные либо допускаемые к организованным торгам, размещаются путем открытой подписки с их оплатой деньгами или ценными бумагами, допущенными к организованным торгам, то в сообщении о существенном факте об утверждении решения о выпуске ценных бумаг и сообщении о существенном факте о государственной регистрации выпуска ценных бумаг теперь необходимо указывать сведения о намерении эмитента представить в регистрирующий орган после завершения размещения ценных бумаг отчет об итогах выпуска ценных бумаг или уведомление об итогах выпуска ценных бумаг.

Заметим, что названия некоторых существенных фактов в Положении ЦБ также несколько видоизменены по сравнению с Положением ФСФР.

РАСКРЫТИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В отличие от Положения ФСФР, Положение ЦБ уже не содержит норм, касающихся сводной бухгалтерской отчетности эмитента ценных бумаг, указана только консолидированная финансовая отчетность. Консолидированной финансовой отчетностью эмитента в целях Положения ЦБ является консолидированная финансовая отчетность группы организаций, которую эмитент обязан составлять как лицо, контролирующее организации, входящие в указанную группу, или по иным основаниям и в порядке, которые предусмотрены федеральными законами. Обязанность осуществлять раскрытие информации в форме консолидированной финансовой отчетности эмитента теперь распространяется на эмитентов в случае регистрации проспекта ценных бумаг, допуска биржевых облигаций или российских депозитарных расписок к организованным торгам с представлением бирже проспекта указанных ценных бумаг для такого допуска. Отметим, что в Положении ФСФР эта обязанность распространяется на эмитентов, которые обязаны раскрывать информацию в форме ежеквартальных отчетов.

На эмитентов, облигации которых допущены к организованным торгам путем их включения в котировальный список, обязанность осуществлять раскрытие информации в форме консолидированной финансовой отчетности эмитента распространяется, начиная с отчетности за 2014 год (т.е., как мы понимаем, обязанность раскрыть консолидированную финансовую отчетность за 2013 год отсутствует). Это правило применяется при условии, что эмитент облигаций не является кредитной или страховой организацией и у него отсутствуют иные ценные бумаги, кроме облигаций, допущенные к организованным торгам путем их включения в котировальный список.

СРОК РАСКРЫТИЯ ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

В соответствии с Положением ЦБ, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность акционерного общества раскрывается путем опубликования ее текста на странице в сети Интернет в срок не позднее трех дней с даты ее составления, но не позднее трех дней с даты истечения установленного законодательством Российской Федерации срока представления обязательного экземпляра составленной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, а в случае, если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность акционерного общества в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту, – не позднее трех дней с даты составления аудиторского заключения, выражающего в установленной форме



мнение аудиторской организации о ее достоверности. Таким образом, Банк России на один день продлил сроки, предусмотренные Положением ФСФР.

РАСКРЫТИЕ ПЛАНИРУЕМОЙ ДАТЫ НАПРАВЛЕНИЯ ЗАЯВЛЕНИЯ О ВНЕСЕНИИ В ЕДИНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РЕЕСТР ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ ЗАПИСЕЙ, СВЯЗАННЫХ С РЕОРГАНИЗАЦИЕЙ, ПРЕКРАЩЕНИЕМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИЛИ С ЛИКВИДАЦИЕЙ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

Новеллой Положения ЦБ является требование о том, что акционерное общество обязано раскрывать сообщение о планируемой дате направления заявления о внесении в единый государственный реестр юридических лиц записей, связанных с реорганизацией, прекращением деятельности или с ликвидацией акционерного общества. Раскрытие сведений должно осуществляться акционерным обществом путем опубликования сообщения об указанных сведениях в следующие сроки:

- в ленте новостей - *не позднее, чем за четыре рабочих дня* до даты направления акционерным обществом в уполномоченный государственный орган заявления о внесении в единый государственный реестр юридических лиц соответствующей записи;
- на странице в сети Интернет - *не позднее, чем за три рабочих дня* до даты направления акционерным обществом в уполномоченный государственный орган заявления о внесении в единый государственный реестр юридических лиц соответствующей записи.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ

В соответствии с Положением ФСФР, акционерное общество обязано опубликовать на странице в сети Интернет текст списка аффилированных лиц, составленного на дату окончания отчетного квартала, не ранее даты окончания отчетного квартала и не позднее 2 рабочих дней с даты окончания отчетного квартала, а тексты изменений, произошедших в списке аффилированных лиц, - не позднее 2 рабочих дней с даты внесения соответствующих изменений в этот список. Положение ЦБ не содержит указаний на обязанность акционерных обществ публиковать тексты изменений списка аффилированных лиц.

II. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫМИ ОБЩЕСТВАМИ И ИНЫМИ ЭМИТЕНТАМИ ОБЛИГАЦИЙ С ЗАЛоговым ОБЕСПЕЧЕНИЕМ ДЕНЕЖНЫМИ ТРЕБОВАНИЯМИ, А ТАКЖЕ ЭМИТЕНТАМИ ИПОТЕЧНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

НОВЫЕ СПЕЦИАЛЬНЫЕ ПОДРАЗДЕЛЫ И ПУНКТЫ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

В форму проспекта ценных бумаг впервые добавлен раздел «Сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами», в котором, среди прочего, подлежат указанию: вид специализированного общества, цели и предмет деятельности специализированного общества; специальные положения, содержащиеся в уставе специализированного общества⁸; описание

⁸ Имеются в виду:

- случаи и условия, которые не предусмотрены федеральными законами и при которых объявление и выплата дивидендов (распределение прибыли) специализированного общества не осуществляются, либо наличие запрета на объявление и выплату дивидендов (распределение прибыли) специализированного общества;
- перечень вопросов, решения по которым принимаются с согласия владельцев облигаций специализированного общества или кредиторов специализированного общества (в том числе, о внесении в устав специализированного общества изменений или дополнений, об одобрении определенных сделок, совершаемых специализированным обществом).



долгосрочного инвестиционного проекта, финансирование которого является целью и предметом деятельности специализированного общества проектного финансирования.

Помимо этого, в форму проспекта ценных бумаг включены пункты «Дополнительные сведения о размещаемых облигациях с залоговым обеспечением денежными требованиями», «Сведения о выпусках облигаций с залоговым обеспечением денежными требованиями и денежных требованиях из заключенных эмитентом договоров, исполнение обязательств по которым обеспечивается (может быть обеспечено) данным залоговым обеспечением», «Сведения о страховании риска убытков, связанных с неисполнением обязательств по находящимся в залоге денежным требованиям, и (или) риска ответственности за неисполнение обязательств по облигациям с залоговым обеспечением денежными требованиями», «Сведения об организациях, обслуживающих находящиеся в залоге денежные требования», «Информация о составе, структуре и стоимости (размере) залогового обеспечения облигаций, в состав которого входят денежные требования», «Информация о формах, способах принятия и объеме рисков, принимаемых первоначальными и (или) последующими кредиторами по обязательствам, денежные требования по которым составляют залоговое обеспечение», «Дополнительные сведения о залоговом обеспечении денежными требованиями по облигациям эмитента с залоговым обеспечением денежными требованиями».

В разделе «Условия залога (залогового обеспечения), которым обеспечивается исполнение обязательств по облигациям» также отражена специфика секьюритизации денежных требований. Среди прочего, предусматривается, что для денежных требований (т.е. имущественных прав требовать исполнения от должников уплаты денежных средств по кредитным договорам, договорам займа или иным обязательствам, включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств) должны быть указаны сведения об обязательствах, из которых вытекают закладываемые денежные требования, и о должниках залогодателя - эмитента по таким обязательствам. Если предметом залога по облигациям является совокупность денежных требований или будущих денежных требований, сведения об обязательствах, из которых вытекают закладываемые денежные требования, и о должниках залогодателя могут быть указаны общим образом, то есть посредством данных, позволяющих индивидуализировать закладываемые денежные требования и определить лиц, которые являются или на момент обращения взыскания на предмет залога будут являться должниками по этим обязательствам.

Кроме того, в проспекте ценных бумаг с залоговым обеспечением, если предметом залога являются денежные требования, подлежат указанию:

- банковские реквизиты залогового счета, на который подлежат зачислению денежные суммы, полученные залогодателем – эмитентом от его должников в счет исполнения обязательств, денежные требования по которым заложены по облигациям;
- сведения о запретах и ограничениях по распоряжению денежными средствами на залоговом счете;
- исчерпывающий перечень и предельный размер выплат, для осуществления которых эмитент вправе использовать денежные суммы на залоговом счете;

Для специализированного общества проектного финансирования дополнительно указываются следующие специальные положения, содержащиеся в его уставе:

- положение о том, что совет директоров / наблюдательный совет и (или) ревизионная комиссия / ревизор в специализированном обществе проектного финансирования не избираются;
- положение о том, что правила, предусмотренные главами X и XI Федерального закона «Об акционерных обществах» (для специализированного общества проектного финансирования, созданного в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, - правила, предусмотренные статьями 45 и 46 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью»), не применяются к сделкам, совершаемым специализированным обществом проектного финансирования, в соответствии с уставом которого не избирается совет директоров (наблюдательный совет) такого специализированного общества.



- сведения о любых существующих обременениях заложенного имущества правами третьих лиц или указание на то, что такие обременения отсутствуют;
- критерии, предъявляемые к денежным требованиям, которые эмитент вправе приобретать без согласия владельцев облигаций за счет находящихся на залоговом счете денежных сумм, или указание на то, что такого права у эмитента нет.

ИСКЛЮЧЕНИЕ ОБЯЗАННОСТИ ПРЕДСТАВЛЯТЬ СООБЩЕНИЯ О СВЕДЕНИЯХ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА СТОИМОСТЬ ОБЛИГАЦИЙ С ИПОТЕЧНЫМ ПОКРЫТИЕМ, В ПИСЬМЕННОЙ ФОРМЕ

Из Положения ЦБ в принципе исключены положения о представлении в Банк России документов, не связанных с регистрацией выпуска и проспекта ценных бумаг, на бумажном носителе. В развитие этого подхода, в Положении ЦБ отсутствует имеющееся в Положении ФСФР требование о том, что эмитент облигаций с ипотечным покрытием обязан направить на бумажном носителе сообщение о сведениях, которые могут оказать существенное влияние на стоимость таких облигаций, в регистрирующий орган в срок не позднее 5 дней с момента наступления соответствующего события.

Кроме того, исключено правило о том, что сообщения о сведениях, которые могут оказать существенное влияние на стоимость облигаций с ипотечным покрытием, должны быть также направлены в письменной форме каждому владельцу облигаций с ипотечным покрытием или опубликованы в периодическом печатном издании, распространяемом на территории Российской Федерации тиражом не менее 10 тысяч экземпляров, в срок не позднее 5 дней с момента наступления соответствующего события.

ОБЛИГАЦИИ С ЗАЛоговым ОБЕСПЕЧЕНИЕМ – НЕ ИНВЕСТИЦИИ ПОВЫШЕННОГО РИСКА

Положение ЦБ распространяет на облигации с залоговым обеспечением уже имеющуюся в Положении ФСФР норму об освобождении эмитента облигаций с ипотечным покрытием от обязанности указания на титульном листе проспекта слов «Инвестиции повышенного риска».

РАСКРЫТИЕ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ С ЗАЛоговым ОБЕСПЕЧЕНИЕМ ДЕНЕЖНЫМИ ТРЕБОВАНИЯМИ СООБЩЕНИЯ О СУЩЕСТВЕННОМ ФАКТЕ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОСТАВА И (ИЛИ) РАЗМЕРА ПРЕДМЕТА ЗАЛОГА ПО ОБЛИГАЦИЯМ ЭМИТЕНТА С ЗАЛоговым ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

В Положении ЦБ учитываются особенности облигаций с залоговым обеспечением денежными требованиями. Так, например, если для сообщения о существенном факте об изменении состава и (или) размера предмета залога по облигациям эмитента с залоговым обеспечением:

- по общему правилу требуется уточнение вида и описания имущества, переставшего являться предметом залога по облигациям эмитента с залоговым обеспечением, то для облигаций с залоговым обеспечением денежными требованиями указывается размер денежного требования или совокупности денежных требований;
- по общему правилу необходимо привести дату, с которой соответствующее имущество перестало являться предметом залога по облигациям эмитента с залоговым обеспечением, то для облигаций с залоговым обеспечением денежными требованиями указывается дата, на которую приходится последний день месяца, в котором денежное требование или совокупность денежных требований перестало (перестала) являться предметом залога по облигациям;
- по общему правилу моментом наступления существенного факта об изменении состава и (или) размера предмета залога по облигациям эмитента с залоговым обеспечением является дата, в



которую эмитент узнал или должен был узнать о таком изменении, то для облигаций с залоговым обеспечением денежными требованиями момент наступления указанного существенного факта является дата, на которую приходится последний день месяца, когда произошло изменение состава и или размера предмета залога по облигациям.

III. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ИНОСТРАННЫМИ ЭМИТЕНТАМИ

ПОДПИСАНИЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ ИНОСТРАННОГО ЭМИТЕНТА

В отличие от Положения ФСФР, Положение ЦБ не содержит требования, что проспекта ценных бумаг иностранного эмитента должен быть подписан брокером. В случае, если иностранный эмитент добровольно решит привлечь брокера к проверке и подписанию проспекта ценных бумаг, эмитент может выбрать любого брокера и более не будет связан Приказом ФСФР России от 25.02.2010 №10-12/пз-н «Об утверждении Требований к брокеру, подписывающему проспект ценных бумаг иностранного эмитента».

ЯЗЫК ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ ИНОСТРАННОГО ЭМИТЕНТА

Согласно Положению ФСФР, все проспекты иностранных эмитентов должны быть составлены только на русском языке. В соответствии с Положением ЦБ, проспект ценных бумаг иностранного эмитента должен быть составлен на русском языке или на используемом на финансовом рынке иностранном языке. Обязанность составления проспекта ценных бумаг иностранного эмитента на русском языке сохраняется только для случая, когда ценные бумаги иностранного эмитента допускаются к размещению в Российской Федерации.

СОДЕРЖАНИЕ И СОСТАВ СВЕДЕНИЙ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ИНОСТРАННОГО ЭМИТЕНТА

В Положении ЦБ указано, что содержание и состав сведений в проспекте ценных бумаг иностранного эмитента, которые прошли процедуру листинга на иностранной бирже, должны соответствовать требованиям, установленным правилами российской биржи, если такой проспект ценных бумаг иностранного эмитента представляется российской бирже для допуска ценных бумаг иностранного эмитента к организованным торгам.

ЯЗЫК РАСКРЫТИЯ БИРЖЕЙ ИНФОРМАЦИИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИНОСТРАННОГО ЭМИТЕНТА

Положение ЦБ более мягко подходит к выбору биржей языка для раскрытия информации о ценных бумагах иностранного эмитента: сведения могут раскрываться как на русском языке, так и на иностранном языке (ранее из всех иностранных языков – только на английском) с последующим ее переводом на русский язык, однако теперь последующий перевод указанной информации на русский язык не требуется в случае ее раскрытия на используемом на финансовом рынке иностранном языке, то есть, по факту, - на английском.

ИЗБЕЖАНИЕ ДУБЛИРОВАНИЯ РАСКРЫТОЙ ИНФОРМАЦИИ

Положение ЦБ позволяет иностранному эмитенту депозитарных ценных бумаг, которые удостоверяют права в отношении ценных бумаг российского эмитента, уже допущенных к организованным торгам в Российской Федерации, не раскрывать информация о таких ценных бумагах российского эмитента, так как она уже раскрывается на российском рынке в соответствии с требованиями иных глав Положения ЦБ или правилами российской биржи.

Авторы: старший юрист Илья Барейша и юрист Ольга Журавлева



Контакты



Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер, руководитель практики банковского и финансового
права, рынков капитала
АБ «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры»
dmitriy_glazounov@epam.ru
+7 (495) 935 8010

Подписка и отказ от подписки

Данный документ подготовлен в информационных и образовательных целях и не является юридической консультацией или заключением. Бюро не несет ответственности за неблагоприятные последствия использования бюллетеня любыми лицами.

Вы получили эту информацию, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим наши извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», пожалуйста, ответьте на это письмо с темой **Unsubscribe**.

Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой **Subscribe**.