Раскрытие информации в условиях санкционной повестки дня

Меребашвили Тамара Александровна
Член Правления – руководитель Центра корпоративных и имущественных отношений
ПАО «Интер РАО»

ТЕКУЩЕЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

РАСКРЫТИЕ В ГИРБО И ЕГРЮЛ

Пункт 9 ст. 18 ФЗ «О бухгалтерском учёте»

Правительство Российской Федерации вправе определить случаи, в которых доступ к информации, содержащейся в государственном информационном ресурсе бухгалтерской (финансовой) отчетности (ГИРБО), может быть ограничен, а также порядок ограничения и возобновления такого доступа.

Постановление Правительства РФ от 16.09.2022 № 1625

(определяет случаи, в которых доступ к информации в ГИРБО И ЕГРЮЛ может быть ограничен)

Банк России

Ст. 92.2 ФЗ об АО, ст. 30.1 ФЗ о РЦБ

Правительство РФ вправе определить **случаи, в которых общество вправе осуществлять раскрытие и (или) предоставление информации, подлежащей раскрытию** и (или) предоставлению в соответствии с требованиями ФЗ об АО, (1) в ограниченных составе и (или) объеме, (2) определить перечень информации, которую общество вправе не раскрывать и (или) не предоставлять, а также (3) лиц, информация о которых может не раскрываться и (или) не предоставляться.

Федеральная Антимонопольная Служба

специфика электроэнергетики:

Постановление Правительства РФ от 21.01.2004 № 24

Стандарты раскрытия информации субъектами оптового и розничных рынков электрической энергии

Постановление Правительства РФ от 26.01.2023 № 108

Стандарты раскрытия информации в сфере водоснабжения и водоотведения

Постановление Правительства РФ от 26.01.2023 № 110

Стандарты раскрытия информации теплоснабжающими организациями, теплосетевыми организациями и органами регулирования тарифов в сфере теплоснабжения

ПРАВИЛА «НЕРАСКРЫТИЯ» В ЕГРЮЛ И ГИРБО

I. Пункт 9 ст. 18 ФЗ «О бухгалтерском учёте»

Правительство Российской Федерации вправе определить случаи, в которых доступ к информации, содержащейся в государственном информационном ресурсе бухгалтерской (финансовой) отчетности (ГИРБО), может быть ограничен, а также порядок ограничения и возобновления такого доступа

РАСКРЫТИЕ В ГИРБО И ЕГРЮЛ

Заявление организации, доступ к информации которой ограничивается (возобновляется)

II. Постановление Правительства РФ от 16.09.2022 № 1625

(определяет случаи, в которых доступ к информации в ГИРБО И ЕГРЮЛ может быть ограничен)

ГИРБО

ЕГРЮЛ

В случае включения лица в перечень лиц, к которым (1) применяются, (2) могут быть применены или (3) на которых распространяются ограничительные меры, введенные иностранными государствами, государственными объединениями и (или) союзами и (или) государственными (межгосударственными) учреждениями иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов, Федеральная налоговая служба ограничивает (возобновляет) доступ к информации, содержащейся в государственном информационном ресурсе бухгалтерской (финансовой) отчетности

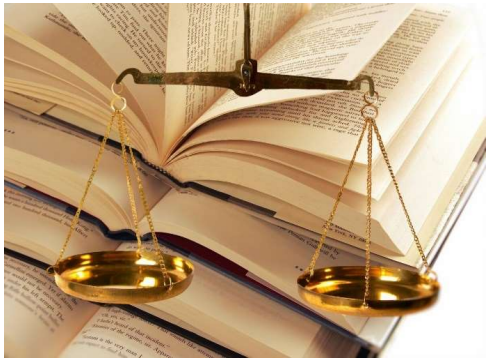
ФНС ограничивает доступ в ЕГРЮЛ к сведениям:

- **об учредителях и участниках;**
- **правопреемстве;**
- **способе прекращения;**
- **сведения о руководителе;**
- **сведения о корпоративном договоре;**
- **сведения о лицензиях;**
- **сведения о филиалах и представительствах;**
- **сведения о процедуре реорганизации**

в случаях, если юридическое лицо включено в перечень, или сведения содержат сведения о лице, включенном а перечень, или о физическом лице, к которому применяются санкции

ПРАВИЛА «НЕРАСКРЫТИЯ» НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Ст. 92.2 ФЗ об АО, ст. 30.1 ФЗ о РЦБ



Правительство РФ вправе определить случаи, в которых общество вправе осуществлять раскрытие и (или) предоставление информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями ФЗ об АО, (1) в ограниченных составе и (или) объеме, (2) определить перечень информации, которую общество вправе не раскрывать и (или) не предоставлять, а также (3) лиц, информация о которых может не раскрываться и (или) не предоставляться.

Нераскрытие или частичное раскрытие информации

уведомление, содержащее информацию, которая не раскрывается и (или) не предоставляется, в сроки, установленные для ее раскрытия и (или) предоставления

Банк России

ПРАВИЛА «НЕРАСКРЫТИЯ» НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

ПРЕДЫДУЩЕЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Постановление Правительства РФ от 04.04.2019 № 400 – пункт, устанавливающий послабления, утратил силу

Действовало с 2019 года

если раскрытие (или) предоставление эмитентом информации приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера в отношении эмитента и (или) иных лиц, в том числе к введению новых мер ограничительного характера в отношении лица, о котором эмитентом раскрывается и (или) предоставляется информация -
возможность не раскрывать (не предоставлять) часть информации, закрытый список которой был определен в Постановлении № 400.

Постановление Правительства РФ от 12.03.2022 № 351 - документ утратил силу в связи с истечением срока действия

Послабление действовало до 30.06.2023

любой эмитент был вправе ограничить или полностью отказаться от раскрытия или предоставления любой информации, обязательной к раскрытию, если это приведет или может привести к введению мер ограничительного характера в отношении самого эмитента и/или иных лиц, в том числе лиц, о которых раскрывается информация

П. 2 ст. 3 Федерального закона от 14.03.2022 N 55-ФЗ - норма утратила силу в связи с истечением срока действия

Требование действовало до 01.07.2023

дополнительное требование **для гос. компаний, гос. корпораций и хозяйственных обществ, акции (доли) которых находятся в федеральной собственности**: направление уведомлений, содержащих информацию, которая не раскрывается и (или) не предоставляется, в ФОИВ, уполномоченный на управление государственным имуществом (для ПАО «Интер РАО» – Росимущество) не позднее следующего дня после направлении уведомления в Банк России

ПРАВИЛА «НЕРАСКРЫТИЯ» НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Постановление Правительства РФ от 04.07.2023 № 1102

"Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона "Об акционерных обществах" и Федерального закона "О рынке ценных бумаг"

Отсутствует срок действия

- Предусмотрено право эмитентов ценных бумаг осуществлять раскрытие и (или) предоставление информации, подлежащей раскрытию в ограниченных составе и (или) объеме в том числе в случае, **если в отношении эмитента действуют ограничительные меры** (вправе не раскрывать и (или) не предоставлять информацию **по перечню согласно приложению**).

- Не содержит уточнений относительно характера ограничительных мер, что позволяет толковать этот абзац расширительно и отнести к нему любые меры ограничительного характера.

Постановление Правительства РФ от 28.09.2023 № 1587 (в части инсайда)

"Об особенностях раскрытия инсайдерской информации, подлежащей раскрытию в соответствии с требованиями ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации"

- Предусмотрено аналогичное право эмитентов ценных бумаг

- В Приложении содержится перечень инсайдерской информации, которая может раскрываться в ограниченных составе и (или) объеме, а также которая может не раскрываться

ПРАВИЛА «НЕРАСКРЫТИЯ» НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Указ Президента РФ от 27.01.2024 № 73

"О временном порядке раскрытия и предоставления информации хозяйственными обществами, являющимися экономически значимыми организациями, и некоторыми иными лицами"

Отсутствует срок действия

- Установлен временный порядок раскрытия и предоставления информации хозяйственными **обществами, являющимися экономически значимыми организациями (определение ЭЗО – в Федеральном законе от 04.08.2023 № 470-ФЗ)**

- Указанные лица не раскрывают и (или) не предоставляют информацию, подлежащую раскрытию и (или) предоставлению на основании требований, в том числе Закона "Об организации страхового дела в Российской Федерации", федеральных законов "О банках и банковской деятельности", "Об акционерных обществах", "О рынке ценных бумаг", "Об обществах с ограниченной ответственностью", "Об аудиторской деятельности", "О бухгалтерском учете", "О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд" и других законодательных а

- Хозяйственные общества и связанные с ними лица вправе не раскрывать и (или) не предоставлять иную информацию, подлежащую раскрытию и (или) предоставлению на основании требований законодательства РФ.

- Лица, не раскрывшие и (или) не предоставившие информацию, обязаны направить соответствующее уведомление **в ФОИВы и иным лицам, которые на основании законодательных актов РФ должны получать такую информацию** + по их запросам;

- Информация, не раскрытая и (или) не предоставленная лицами на основании данного Указа, но предоставленная в ФОИВы и иным уполномоченным лицам, **не подлежит раскрытию, в том числе размещению в государственных информационных системах и других источниках.**

ИСТОЧНИКИ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

СООТНОШЕНИЕ ЦЕНЫ АКЦИЙ IRAO к Индексу МосБиржи (MOEX)

Индекс МосБиржи

Котировки по большей части коррелируются с Индексом, нераскрытие САЛ не повлияло на котировки акций IRAO

ПОЗИЦИЯ БАНКА РОССИИ КАСАТЕЛЬНО РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

Выступление Набиуллиной Э.С на конференции НАУФОР "Российский фондовый рынок 2024» («Интерфакс»)*:

- ***«ЦБ видит опасность недораскрытия информации "под прикрытием" санкционных рисков»****
- ***«Сейчас закрывается информация и реально связанная с санкциями, рисками санкций, и не связанная, потому что никаких последствий от этого нет"***
- ***"Мы уменьшим мотивацию эмитентам закрывать информацию, которая не связана с санкционными рисками, они будут понимать, что здесь они попадают в другую категорию, зачем тогда закрывать"***

* https://e-disclosure.ru/vse-novosti/novost/5828

Банк России опубликовал Проект Указания «О внесении изменений в Положение Банка России от 24 февраля 2016 года № 534-П «О допуске ценных бумаг к организованным торгам»:

- ***ЦБ РФ предлагает обособить в котировальном списке ценные бумаги эмитентов, ограничивающих раскрытие информации (ввиду возникновения «информационной асимметрии» на публичном рынке капитала и в целях защиты интересов инвесторов);***
- ***Облигации можно будет не обособлять в случае наличия кредитных рейтингов от двух рейтинговых агентств.***

СПИСОК АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦ

Необходимость обязательной регуляторной нормы о раскрытия САЛ?

- **Понятие «аффилированные лица»** до сих пор раскрывается Законом РСФСР от 22.03.1991 № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках», которые действует только в части определения данного понятия.
- Информация, содержащаяся в САЛ, раскрывается в составе иной информации (например, в составе отчёта эмитента, в форме сообщений о существенных фактах и т.п.). При этом Банк России придерживается позиции недублирования информации.
- **Исключение понятие «аффилированные лица» из ФЗ «Об АО»** про заинтересованность и введение процедуры уведомления общества о признаках возможной заинтересованности в настоящее время даёт возможность определять такие сделки без дополнительного раскрытия.
- в Государственную Думу РФ был внесен **законопроект № 519694-8**, предлагающий изменения в Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральный закон от 22 апреля 1996 года №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в отношении регулирования порядка приобретения крупных пакетов акций публичных акционерных обществ, где **понятие «аффилированные лица» заменяется понятием «связанные лица».**

ВЫВОДЫ:

(1) Можно говорить о постепенном исключении понятия аффилированных лиц из Федерального закона «Об АО».
(2) Публичное общество в достаточной степени осуществляет раскрытие информации об аффилированных лицах, а отдельное раскрытие списка аффилированных лиц является дублирующим и утратившим свое целевое назначение.

ИНТЕР РАО ЕЭС

энергия без границ

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!