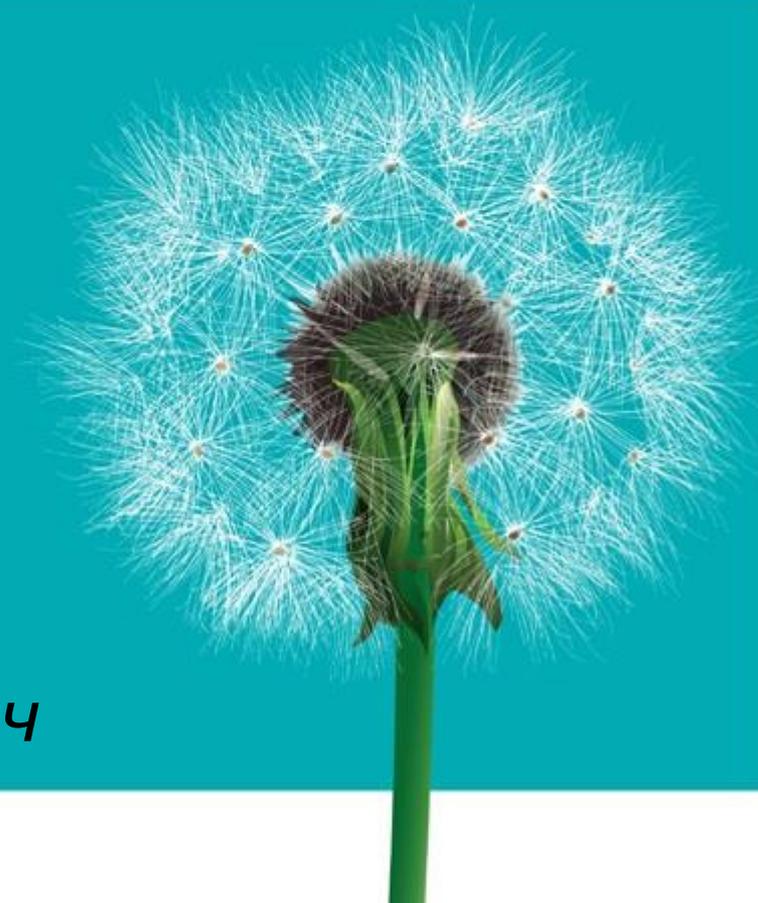


Центр раскрытия
корпоративной информации
e-disclosure.ru

**Ожидаемые изменения требований в
Положение о раскрытии информации**

Оленьков Дмитрий Николаевич



Основные принципы реформирования раскрытия информации



- ❖ Избежать внутреннего дублирования при раскрытии информации, когда одна и та же информация раскрывается в разных документах и сообщениях по несколько раз;
- ❖ Избежать, по возможности, дублирования с иными юридически значимыми источниками информации – такими, как ЕГРЮЛ и федресурс;
- ❖ Перейти на раскрытие финансовой информации исходя из данных консолидированной финансовой отчётности;
- ❖ Пересмотреть объём раскрываемой информации с точки зрения её значимости для инвесторов и акционеров
- ❖ Привнести в раскрытие информации принципы мотивированного суждения (раскрытие информации по Главе 50 Положения, плюс ряд пунктов отчёта эмитента за 6 месяцев)

Общая характеристика заявленных изменений в 714-п

- ❖ В июле 2022 проводилась публичная оценка регулирующего воздействия изменений в Положение 714-п
- ❖ В сентябре документ в обновлённой редакции размещался на Федеральном портале проектов нормативных актов
- ❖ Плановая дата вступления в силу – 1.04.2023
- ❖ Основная заявленная цель – внести в раскрытие информации изменения для выпуска специальных облигаций – зелёных, инфраструктурных, устойчивого развития и т.п.
- ❖ Однако, помимо этого, вносится большое количество редакционных правок.



ОБЗОР ПЛАНИРУЕМЫХ ИЗМЕНЕНИЙ

Общие требования. Изменения, планируемые с 1.04.2023

- Определение идентификационных признаков ценных бумаг
- Переход на раскрытие только с использованием ЭП
- Уточнение порядка раскрытия документов с приложениями
- Уточнение возможности использования внешних ссылок на ранее раскрытую информацию
- Уточнение порядка корректировки ранее опубликованных документов
- Отмена требований по раскрытию к эмитентам в стадии конкурсного производства

➤ Сейчас в Положении идентификационные признаки ценных бумаг определяются отсылкой на таковые признаки, указанные в решении о выпуске. Это порождает разночтения в определении этих признаков при взаимодействии с НРД в соответствии с Положением 751-п, поскольку в нём в качестве таковых признаков чётко указаны гос. Рег. Номер выпуска и ISIN. Кроме этого, у некоторых эмитентов вообще нет зарегистрированных документов типа «Решение о выпуске», а есть только план приватизации. В связи с этим в Положение возвращается общее определение таких признаков:

«1.4-1 В случае если сообщение ... должно содержать идентификационные признаки ценных бумаг ..., указываются вид ценных бумаг (акции, облигации, опционы эмитента, российские депозитарные расписки), категория (тип) – для акций, серия ценных бумаг (при наличии), регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг (программы облигаций) и дата его (ее) регистрации (идентификационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дату его присвоения), международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) (при наличии), международный код классификации финансовых инструментов (CFI) (при наличии)...

➤ Сейчас в соответствии с локальным регулированием информагентства, техническими условиями, согласованными Банком России, разрешается при наличии мотивированного ходатайства временный перевод эмитента на раскрытие с использованием простой ЭП (логин и пароль). Но скоро это будет невозможно (цитата по проекту изменений)

«1.6-1 Сообщения и документы, которые (тексты которых) подлежат раскрытию в соответствии с настоящим Положением путем опубликования в ленте новостей или на странице в сети «Интернет», должны раскрываться путем опубликования в ленте новостей или на странице в сети «Интернет» электронных документов (электронных образов документов), подписанных усиленной квалифицированной электронной подписью эмитента (уполномоченного эмитентом лица). Требования настоящего пункта не применяются к иностранным эмитентам, в том числе к международным финансовым организациям.

Раскрытие документов, состоящих из нескольких файлов



➤ В принципе, и 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 будет закреплено нормактом (цитата по проекту):

«1.6-2 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.»

Использование Банками внешних ссылок при раскрытии информации



➤ Кредитные организации с точки зрения раскрытия информации находятся под «двойным» регулированием, при этом часть информации они обязаны раскрывать на официальном сайте кредитной организации. Для упрощения Банкам жизни, Положение разрешит им ссылаться на ранее раскрытую информацию, размещённую на сайте банка (а не только в агентстве)

«1.15 В случае если эмитент в ... документе, раскрытие которого предусмотрено настоящим Положением, вместо подлежащей раскрытию информации приводит ссылку на эту информацию, раскрытую эмитентом в другом документе, доступ к тексту документа, опубликованному эмитентом на странице в сети «Интернет» (эмитентом, являющимся кредитной организацией (головной кредитной организацией банковской группы), – на странице в сети «Интернет» и (или) на сайте кредитной организации (головной кредитной организацией банковской группы) в сети «Интернет»), должен обеспечиваться в течение срока, установленного настоящим Положением для обеспечения доступа к опубликованному на странице в сети «Интернет» тексту ... документа..»

➤ Сейчас Положение 714-п никак не описывает порядок внесения корректировок в раскрытые документы, кроме ОЭЦБ, ГО и САЛ. В новой редакции такой порядок появится, но только если он полностью или частично не поддается прочтению:

«1.16-1 В случае если эмитент обнаружил, что в тексте электронного образа документа, опубликованного им на странице в сети «Интернет», содержится информация, которая не поддается прочтению, эмитент взамен ранее опубликованного образа документа публикует на странице в сети «Интернет» электронный образ указанного документа, позволяющего в полном объеме прочитать текст документа и распознать его реквизиты (далее – измененный электронный образ документа). Одновременно с публикацией измененного электронного образа документа эмитент раскрывает на странице в сети «Интернет» сообщение о замене ранее опубликованного документа. В сообщении о замене ранее опубликованного документа должны быть указаны:

наименование документа, взамен электронного образа которого публикуется изменённый электронный образ документа;

отчетный период, за который он составлен (если применимо);

дата раскрытия документа, взамен электронного образа которого публикуется измененный электронный образ документа;

дата раскрытия измененного электронного образа документа;

указание на то, что настоящий документ опубликован в силу наличия в ранее опубликованном на странице в сети «Интернет» документе информации, которая не поддается прочтению.

Измененный электронный образ документа и сообщение о замене ранее опубликованного документа должны быть доступны на странице в сети «Интернет» с даты их опубликования на странице в сети «Интернет» и до истечения срока, установленного настоящим Положением для обеспечения доступа к тексту документа, взамен электронного образа которого опубликован измененный электронный образ документа.»

»

Отмена требований по раскрытию для эмитентов в стадии конкурсного производства



- С 1.10.2021 определено, 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 данном перечне явно не указано ничего про эмитентов, в отношении которых введено конкурсное производство, эта ошибка исправляется ;
- В принципе, конкурсное производство , по сути, может уже сейчас считаться ликвидацией по решению суда, поскольку по сути это в общем-то так.

- Дополнительные требования при выпуске зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций
- Уточнение при раскрытии информации о приостановлении и возобновлении размещения облигаций
- Уточняется возможность включения в проспект добровольно составляемой отчётности по МСФО за 3 и 9 месяцев

Выпуски облигаций, идентифицируемые как «особенные»



➤ Законодательство уже сейчас допускает возможность идентификации выпусков облигаций особым образом – как «зелёные», «адаптационные», «устойчивого развития» и т.п. При раскрытии информации о выпуске, соответственно, вводится новое требование:

«5.2-1. Если выпуск (программа) облигаций дополнительно идентифицирован (идентифицирована) с использованием слов «зеленые облигации», «социальные облигации», «облигации устойчивого развития», «адаптационные облигации» (далее соответственно – зеленые облигации, социальные облигации, облигации устойчивого развития, адаптационные облигации), информация о выпуске таких облигаций на этапе их размещения должна быть также раскрыта эмитентом в форме сообщения о проведении и результатах независимой внешней оценки выпуска (программы) указанных облигаций.».

«5.9-1. Сообщение о проведении и результатах независимой внешней оценки выпуска (программы) зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций должно быть опубликовано эмитентом в ленте новостей не позднее даты начала размещения указанных облигаций.»

Специальные требования для облигаций климатического перехода



«5.2-2. В случае если выпуск (программа) облигаций дополнительно идентифицирован (идентифицирована) с использованием слов «облигации климатического перехода» (далее – облигации климатического перехода), информация о выпуске таких облигаций на этапе их размещения должна быть также раскрыта эмитентом в форме сообщения о проведении и результатах независимой внешней оценки соответствия целевых показателей деятельности эмитента таких облигаций и их промежуточных и конечных значений международно признанному сценарию изменения климата, являющемуся в соответствии с решением о выпуске таких облигаций основой для разработки стратегии климатического перехода эмитента, а также достижимости промежуточных и конечных значений указанных целевых показателей путем реализации стратегии климатического перехода эмитента»

«5.9-4 . Сообщение о проведении и результатах независимой внешней оценки целевых показателей деятельности эмитента облигаций климатического перехода должно быть опубликовано эмитентом в ленте новостей не позднее даты начала размещения указанных облигаций.»

Раскрытие информации о дате погашения облигаций



➤ Законодательство допускает возможность «гибкого» определения условий погашения облигаций – например, определение срока погашения непосредственно к дате размещения, либо определение порядка установления срока погашения. **Для такой ситуации в изменениях учитывается раскрытие информации об определении даты погашения:**

➤ 5.2-3. В случае если в решении о выпуске облигаций указано, что срок погашения облигаций или порядок его определения устанавливается уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента до начала размещения облигаций, и сведения об установленном уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента сроке погашения облигаций или порядке его определения не указаны в сообщении о регистрации выпуска облигаций, в сообщении о дате начала размещения облигаций или в сообщении о цене (порядке определения цены) размещения облигаций, эмитент обязан опубликовать в ленте новостей сообщение о сроке (порядке определения срока) погашения облигаций в срок не позднее даты **15** начала размещения облигаций.».

Возможность использования МСФО за 3 и 9 месяцев в проспекте



➤ Некоторые эмитенты «добровольно» составляют промежуточную отчётность по МСФО за 3 и 9 месяцев, но сейчас формальные требования препятствуют использованию такой отчётности в проспекте. Проект изменений предполагает предоставить эмитентам такую возможность на добровольных началах, правда, это увеличивает объём проспекта:

«Пункт 9.5 дополнить абзацем следующего содержания:

«В случае если информация о ФХД эмитента раскрывается в проспекте ценных бумаг на основании консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) и эмитентом, в том числе по своему усмотрению, составлена и включена в проспект ценных бумаг промежуточная консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) за 3 или 9 месяцев, последним завершённым отчетным периодом является отчетный период, состоящий из 3 или 9 месяцев соответственно. При этом ... отчетность ... за 9 месяцев включается в проспект ценных бумаг в дополнение к ... отчетности ... за 6 месяцев, а информация о ФХД эмитента раскрывается в проспекте ценных бумаг на основании ... отчетности ... за 6 и 9 месяцев.».



- Изменения при раскрытии решений СД (НС);
- Уточнение требований к раскрытию информации о выплате доходов и иных выплат по облигациям;
- Дополнительные требования к раскрытию информации в случае неисполнения обязательств по досрочному погашению облигаций;
- Изменения принципов раскрытия информации о сделках, в том числе в отчёте ПАО по сделкам
- Новые виды суффактов с 1.04.2023

Глава 15. О проведении СД и его повестке дня, а также об отдельных решениях СД



- По сути, «внутри» данного существенного факта раскрывается два события:
 - ✓ о проведении заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента и его повестке дня;
 - ✓ об отдельных решениях, принятых советом директоров.

- В форме существенных фактов требуется раскрывать не все решения совета директоров, а лишь отдельные (о них далее). Но вот повестку предстоящего заседания СД раскрывать необходимо полностью.

- Сейчас нет чётких требований, как действовать в случае изменения повестки заседания СД, возможно два варианта:
 - Новое сообщение с новой повесткой (но тогда желательно указывать, что это не ещё одно заседание СД, а то же самое, просто с изменённой повесткой);
 - Сообщение об изменении (корректировке) информации (обычно способ не используется ввиду опасений эмитентов)
- Проект: обязать эмитентов раскрывать изменённую повестку вместе с решениями СД в случае внесения изменений в повестку решением СД

- ▶ «...В случае принятия советом директоров (наблюдательным советом) эмитента решения о внесении в повестку дня либо исключении из повестки дня заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента вопросов, сведения о принятии решений по которым подлежат раскрытию в форме сообщения о существенном факте об отдельных решениях, принятых советом директоров (наблюдательным советом) эмитента, в сообщении о существенном факте об отдельных решениях, принятых советом директоров (наблюдательным советом) эмитента, дополнительно должны быть указаны:
повестка дня заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента с внесенными в нее изменениями;
краткое описание внесенных в повестку дня заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента изменений.»
- ▶ В проекте описывается с точки зрения раскрытия ситуация, когда изменение повестки происходит во время очного заседания СД, это не касается ситуации, когда повестка меняется Председателем СД до проведения заседания СД.

- п. 15.7 новой редакции Положения с 1.10.2021 прямо говорит о необходимости раскрывать информацию о кандидатах в совет директоров (вынесенных на годовое общее собрание акционеров), указывая фамилию, имя и отчество каждого из кандидатов
- Формально, однако, при рассмотрении аналогичного вопроса на ВОСА раскрытие кандидатов не требуется
- Проект: Раскрытие кандидатов в СД потребуется и в случае ВОСА, с 1.04.2023
- С 1.10.2021 добавлено следующие решения СД для обязательного раскрытия:
 - о согласии на совершение или о последующем одобрении иной сделки (нескольких взаимосвязанных сделок), размер которой составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента на последнюю отчетную дату;
 - Проект: уровень существенности для особенных сделок привязывать не к РСБУ, а к 10% от стоимости активов по данным консолидированной отчетности по МСФО (для тех, кто обязан её составлять) – с 1.04.2023

по облигациям

Доход по облигациям в виде дисконта выплачивается владельцам облигаций в момент их погашения. Таким образом, срок выплаты дохода по облигациям в виде дисконта совпадает со сроком погашения облигаций, и **существенный факт возникает в дату погашения облигаций.**

Срок выплаты процентного (купонного) дохода по облигациям устанавливается зарегистрированным решением о выпуске облигаций. **Существенный факт возникает в момент окончания этого срока, который обычно составляет 1 день.**

Погашение части номинала облигации по так называемым «амортизационным» облигациям, по которым номинал облигации гасится по частям, однако:

В новой редакции Положения с 1.10.2021 , вводится обязательное раскрытие об амортизационных выплатах , о полном погашении номинала после окончания срока обращения, а также об иных выплатах по облигациям (приобретение, выкуп)

Требуется указывать только размер последнего купона; также необходимо дополнительно указывать количество облигаций, доходы по которым подлежали выплате в соответствующий купонный период.

■ Важно! Если все облигации находятся на «казначейском» счёте, сущфакт о выплаченных доходах все равно необходимо раскрывать, объясняя невыплату доходов тем, что все облигации находятся на балансе эмитента

Сколько существенных фактов необходимо раскрывать при выплатах по ценным бумагам?

- В случае, если выплаты одновременно производятся по разным ценным бумагам (например, по обыкновенным или привилегированным акциям), необходимо по каждому выпуску ценных бумаг раскрывать отдельное сообщение
- В случае, если какие-либо выплаты производятся одновременно по одному выпуску ценных бумаг (например, выплата купона и номинала (части номинала)), данные выплаты можно раскрыть в рамках одного существенного факта

(Позиция Банка России)

▪ **Проект изменений:** «26.4.1 В случае если обязательства по выплате купонного дохода и номинальной стоимости (части номинальной стоимости) облигаций одного выпуска исполнены в полном объеме и в одну дату, в сообщении о существенном факте о выплаченных доходах по ценным бумагам эмитента, а также об иных выплатах, причитающихся владельцам ценных бумаг эмитента, **общий размер выплаты в части купонного дохода и выплаты номинальной стоимости (части номинальной стоимости) облигаций указывается в совокупности. При этом размер выплаты в части купонного дохода в расчете на одну облигацию и размер выплаты номинальной стоимости (части номинальной стоимости) в расчете на одну облигацию указываются по отдельности.**»

Проект: раскрытие информации о неисполненных требованиях о досрочном погашении облигаций по требованию их владельцев



Проект изменений предусматривает дополнение Главы 29 Положения 714-п требованием регулярно раскрывать информацию об изменениях в объёме неисполненных требований по досрочному погашению облигаций по требованию их владельцев, с учётом :

- Требования не будут применяться в отношении требования о досрочном погашении облигаций, предъявленного владельцем в соответствии с пунктом 4 статьи 17-1 Федерального закона о РЦБ;

- Сообщение о существенном факте «Об изменении общего количества облигаций, обязательства по досрочному погашению которых не исполнены» раскрываться регулярно, в первый рабочий день каждого месяца, до тех пор, пока требования не будут исполнены и при условии изменений в объёме неисполненных обязательств.

В ФЗ «Об акционерных обществах» в соответствующих статьях, регламентирующих порядок одобрения крупных и заинтересованных сделок, содержится упоминание о взаимосвязанных сделках. Действующее законодательство не содержит определения взаимосвязанных сделок, однако для их характеристики можно использовать следующие критерии:

- ✓ **взаимосвязанные сделки** – это обычно две и более последовательных операций (сделок), протяженных во времени, целью которых является приобретение имущества эмитента или получение сумм указанного размера, причем это могут быть как самостоятельные, конечные сделки, так и обязательства, носящие акцессорный (несамостоятельный, дополнительный) характер, например задаток, залог и т.д., сделки, вытекающие одна из другой;
- ✓ объектом самостоятельных сделок может выступать однородное имущество;
- ✓ на каждой стороне в сделке выступает один и тот же субъектный состав. В других случаях субъектный состав меняется, но стороной по сделке выступает аффилированное лицо (или лица) одной из сторон или лица, входящие в одну и ту же группу лиц.

- ✓ В случае совершения ... нескольких взаимосвязанных сделок моментом наступления существенного факта является дата совершения эмитентом ... сделки, в результате которой совокупный размер взаимосвязанных сделок составил 10 и более процентов балансовой стоимости активов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента или указанной организации на последнюю отчетную дату...
- ✓ В случае совершения эмитентом ... сделки, путем заключения которой конкретизируются и уточняются общие условия рамочного договора, не позволяющие определить его размер, моментом наступления существенного факта является дата совершения эмитентом ... сделки, в результате которой размер рамочного договора составил 10 и более процентов балансовой стоимости активов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента или указанной организации на последнюю отчетную дату ...
- ✓ В Положении 454-п формально требовалось раскрытие информации только по индивидуальным сделкам

Сколько раз раскрывать информацию о сделках в рамках последовательности?

- ✓ Положение о раскрытии информации формально содержит требование раскрывать информацию о каждой последовательности взаимосвязанных сделок или договоров, конкретизирующих условия ранее заключенного «рамочного» договора, только один раз – после заключения сделки, по результатам которой размер последовательности превысил 10% БСА.
- ✓ Данная позиция была устно подтверждена представителями Банка России на заседании комитета эмитентов рынка акций Мосбиржи в ноябре 2021 года.
- ✓ Проект: обязать раскрывать информацию об условиях рамочного договора, а уровень существенности соотносить с данными МСФО, а не РСБУ

- ✓ «В случае если в соответствии с законом или условиями договора, заключенного на определенный срок, такой договор считается продленным на тот же или иной определенный в договоре срок при условии, что до окончания срока его действия ни одна из сторон не заявит о его прекращении или изменении либо о заключении нового договора, и такой договор на дату его заключения не являлся существенной сделкой, но становится существенной сделкой в связи с его продлением, моментом наступления существенного факта является дата, с которой такой договор, заключенный эмитентом, считается продленным, или дата, в которую эмитент узнал или должен был узнать, в том числе посредством получения соответствующего уведомления от подконтрольной эмитенту организации, имеющей для него существенное значение, о продлении такого договора, заключенного указанной организацией.»
- ✓ С точки зрения правовой позиции ВС РФ, и сейчас в принципе пролонгация приравнивается к заключению новой сделки.

- ✓ Сейчас в Положении чётко не разъясняется, какую информацию необходимо раскрывать о рамочном договоре и о ранее заключённых сделках, к которым подписывается допсоглашение. С 1.04.2023 уточняется:
- ✓ «34.5. В случае совершения сделки, путем заключения которой конкретизируются и уточняются общие условия рамочного договора, сделки, являющейся соглашением об изменении условий ранее заключенного договора, сведения, предусмотренные пунктом 34.2 настоящего Положения, приводятся в отношении совершенной сделки и рамочного или ранее заключенного договора. В случае если информация о рамочном или ранее заключенном эмитентом или подконтрольной эмитенту организацией, имеющей для него существенное значение, догворе раскрыта эмитентом, контролирующей эмитента или подконтрольной эмитенту организацией, обязанной осуществлять раскрытие информации в соответствии с пунктом 4 статьи 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», в форме сообщения о существенном факте, вместо раскрытия сведений о таком договоре в объеме, предусмотренном пунктом 34.2 настоящего Положения, может быть указана ссылка на сообщение о существенном факте о совершении эмитентом или подконтрольной эмитенту организацией, имеющей для него существенное значение, существенной сделки, опубликованное в ленте новостей эмитентом, контролирующей эмитента или подконтрольной эмитенту организацией, с указанием полного фирменного наименования (для коммерческой организации) или наименования (для некоммерческой организации) указанной организации.»

➤ «34.6. Требования настоящей главы не применяются к сделкам, совершаемым эмитентом или подконтрольной эмитенту организацией, имеющей для него существенное значение, в процессе обычной хозяйственной деятельности, если соблюдается хотя бы одно из следующих условий:

-совершение сделок является обязательным в соответствии с федеральными законами и (или) иными правовыми актами Российской Федерации и расчеты по сделкам производятся по ценам, определенным в порядке, установленном Правительством Российской Федерации, или по ценам и тарифам, установленным уполномоченным Правительством Российской Федерации федеральным органом исполнительной власти;

-сделки относятся к публичным договорам, заключаемым на условиях, не отличающихся от условий иных заключаемых публичных договоров;

-сделки являются договорами, которые заключаются на открытых торгах или по результатам открытых торгов;

-сделки являются договорами, которые заключаются между лицами, входящими в одну группу лиц по основаниям, предусмотренным пунктом 1 части 1 статьи 9 Федерального закона от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции».»

- ✓ Об отобранном эмитентом проекте (проектах), для финансирования и (или) рефинансирования которого (которых) используются (будут использоваться) денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций.
- ✓ О проведении и результатах независимой внешней оценки выпуска (программы) зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, облигаций, связанных с целями устойчивого развития, адаптационных облигаций либо политики эмитента по использованию денежных средств, полученных от размещения указанных облигаций, или проекта (проектов), на финансирование (рефинансирование) которого (которых) будут использованы денежные средства, полученные от размещения указанных облигаций.
- ✓ О проведении и результатах независимой внешней оценки изменений, внесенных в политику эмитента по использованию денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций.
- ✓ О проведении и результатах независимой внешней оценки изменений, внесенных в стратегию климатического перехода эмитента облигаций климатического перехода.
- ✓ О нецелевом использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций, и о наступлении последствий нецелевого использования указанных денежных средств.

- ✓ О нарушении принципов и стандартов финансовых инструментов, указанных в решении о выпуске облигаций, при реализации проекта (проектов), для финансирования и (или) рефинансирования которого (которых) используются денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций.
- ✓ О включении зеленых облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, адаптационных облигаций в перечень финансовых инструментов устойчивого развития и об исключении облигаций из указанного перечня
- ✓ О достижении или недостижении промежуточного (при наличии) или конечного целевого значения ключевого показателя (показателей) деятельности эмитента облигаций, связанных с целями устойчивого развития.
- ✓ О достижении или недостижении промежуточных или конечных значений целевых показателей деятельности эмитента облигаций климатического перехода.».



- Будет уточнено, что ссылка на САЛ материнской структуры допускается только в случае совпадения отчётных периодов САЛ эмитента и материнской структуры
- Будет разрешено ссылаться не только на информацию об аффилированных лицах материнской структуры из Таблицы I, но и на изменения из Таблицы III
- Нумерация разделов САЛ будет римскими цифрами.
- В Разделе II необходимо будет указывать даты наступления основания аффилированности лиц, на которых мы ссылаемся из списка материнской компании. Это связано с тем, что даты наступления оснований аффилированности данных лиц с эмитентом и с материнской структурой могут различаться.



КРАТКИЙ ОБЗОР И ХАРАКТЕРИСТИКА ИЗМЕНЕНИЙ В ТРЕБОВАНИЯХ К СОСТАВЛЕНИЮ ОТЧЁТА ЭМИТЕНТА С 1.04.2023

Положение 454-п

- Не было прямо предусмотрено; была возможность в случае отсутствия изменений не раскрывать часть информации в отчётах за 2-4 квартал

Положение 714-п

- «В отчете эмитента вместо информации, предусмотренной настоящим Положением, может содержаться ссылка на такую информацию, раскрытую эмитентом»
- Если контролирующая эмитента или подконтрольная эмитенту организация обязана осуществлять раскрытие информации в соответствии с законодательством РФ о ценных бумагах и настоящим Положением, в отчете эмитента ... может содержаться ссылка на такую информацию, раскрытую контролирующей эмитента или подконтрольной эмитенту организацией...»
- Проект: кредитным организациям разрешить ссылаться на МСФО и РСБУ, раскрытую на сайте кредитной организации

Неопределённость, связанная с содержанием отчетов для некоторых категорий компаний

- В примечаниях к отдельным разделам отчёта не всегда напрямую сказано, какой объём информации должен включать в отчёт эмитент определённой категории. В результате:
- **Существовала некоторая неопределенность** относительно необходимости включения в отчёт эмитента раздела 2 (сведения об органах управления и контроля) в случае , если у эмитента нет ценных бумаг, допущенных к организованным торгам.
- **Существовала некоторая неясность** в отношении объёма раскрытия информации в отчётах за 6 месяцев ПАО, у которых нет ценных бумаг, допущенных к организованным торгам
- **Позиция регулятора** : «Если в примечаниях к разделу отчёта либо в конкретных пунктах отчёта нет специальных норм для эмитента, то в состав отчёта включается вся информация соответствующего пункта»
- То есть, скажем. Раздел 2 в отчёт эмитента должны включать все эмитенты, хотя в примечаниях к Разделу 2 сейчас отдельно сказано только про эмитентов, имеющих ценные бумаги, допущенные к организованным торгам.

Позиция Банка России (цитата)

➤ «Подготовка отчета эмитента должна осуществляться эмитентом на основании его отчетности ... с учетом требований раздела IV Положения № 714-П, приложения 3 к Положению № 714-П, а также примечаний к соответствующим разделам части II приложения 3 к Положению № 714-П. В случае отсутствия в таких примечаниях указания на особый порядок раскрытия информации в составе отчета эмитента, сведения, предусмотренные приложением 3 к Положению № 714-П, приводятся в полном объеме.»

➤ **Следствие:** Отчёт ПАО, не имеющего ценных бумаг, допущенных к торгам, за 6 месяцев, по объёму получается больше такого же отчёта того же ПАО за 12 месяцев, и больше, чем отчёт ПАО за 6 месяцев, имеющего ценные бумаги, допущенные к торгам. Впрочем, есть вероятность выхода изменений в Положение 714-п, которым эту ситуацию исправят (в будущем, для отчета за 6 месяцев 2022 года вряд ли успеют)

➤ **Какие пункты в отчёт за 6 месяцев должны включать ПАО без бумаг на бирже по действующему до 1.04.2023 регулированию? ВСЕ, кроме п. 3.4, 3.5, 4.4 и 4.5.1**

Отчёт за 6 месяцев ПАО без бумаг на бирже - проект



Центр раскрытия
корпоративной информации

Пункт	ПАО без бумаг на бирже (сейчас)	ПАО без бумаг на торгах (проект)
1.1	+	+
1.2	+	+
1.3	+	+
1.4	+	
1.5	+	
1.6	+	
1.7	+	
1.8	+	+
1.9	+	
2.1	+	+
2.2	+	+
2.3	+	+
2.4	+	+
2.5	+	+
3.1	+	+
3.2	+	+
3.3	+	+
3.4	-	-
3.5	-	-
4.1	+ при существ изм	+ при существ изм
4.2	+ при существ изм	-
4.3	+ при существ изм	+ при существ изм
4.4	-	-
4.5.1	-	-
4.5.2	+ при существ изм	+ при существ изм
4.6	+ при существ изм	+ при существ изм

В контексте какой отчётности может раскрываться информация в отдельных пунктах отчёта?

- 1.3. Основные операционные показатели – МСФО, если составляется. Если не составляется - РСБУ
- 1.4. Основные финансовые показатели – только МСФО. При отсутствии отчётности по МСФО – не рассчитываются. Проект: при отсутствии МСФО иной набор показателей рассчитывается по РСБУ
- 1.5. Сведения об основных поставщиках, имеющих для группы эмитента (эмитента) существенное значение – МСФО или РСБУ на выбор
- 1.6. Сведения о основных дебиторах, имеющих для группы эмитента (эмитента) существенное значение - МСФО или РСБУ на выбор
- 1.7. Сведения об обязательствах группы эмитента (эмитента) - МСФО или РСБУ на выбор

1.5-1.7. Сведения об основных поставщиках, дебиторах и кредиторах



Внутригрупповых поставщиков/дебиторов/кредиторов отдельно, как существенных, раскрывать не требуется, однако внутригрупповые поставки и обороты учитываются в совокупном объёме.

В случае отсутствия учёта в разрезе поставщиков/дебиторов/кредиторов по МСФО, можно, как я, полагаю, использовать данные управленческого учёта, указав на это обстоятельство.

Проект: исключить внутригрупповые обороты при определении существенности, и определять существенных поставщиков, дебиторов и кредиторов только по внешнегрупповым контрагентам



Планируемые изменения в пп. 1.5 – 1.7

- Сейчас при раскрытии информации в пп. 1.5 – 1.7 внутригрупповые поставщики, дебиторы и кредиторы не раскрываются, но такие внутригрупповые расчёты не исключаются при определении совокупного объёма поставок, дебиторской и кредиторской задолженности.
- В результате при высокой доле внутригрупповых расчётов внешнегрупповой контрагент, вероятно, вообще не попадёт в число существенных.
- В связи с этим с 1.04.2023 при определении существенности контрагента не будут учитываться внутригрупповые обороты

Раздел 5 : Ссылки на раскрытую отчётность. Какую отчётность включать?



- В отчёте можно указать ссылки на ранее раскрытую отчётность, не включая её в отчёт в явном виде.
 - *В отчёте за 6 и 12 месяцев приводится ссылка на отчётность по МСФО за 6 или 12 месяцев соответственно (консолидированную, или соло – если эмитенту нечего консолидировать)*
 - *В отношении ссылок на отчётность по РСБУ правила несколько странные: если эмитент составляет отчётность по МСФО, то он должен включать ссылку на отчётность по РСБУ за 6 месяцев в отчёт за 6 месяцев, но не обязан делать то же самое для отчёта за 12 месяцев*
 - *А если эмитент не составляет отчётность по МСФО, то он должен включать ссылку на годовую отчётность по РСБУ в отчёт за 12 месяцев, но не обязан делать то же самое для отчёта за 6 месяцев*
- Проект: включение ссылок на РСБУ за 6 и 12 месяцев в отчёт будет обязательным для любых эмитентов**

ЭКСПЕРТ:

ОЛЕНЬКОВ ДМИТРИЙ НИКОЛАЕВИЧ

Директор по контролю за раскрытием информации ООО
«Интерфакс - ЦРКИ»

КОНТАКТЫ:

СЛУЖБА РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

Горбатова Серафима - директор

Быкова Анастасия – заместитель директора

Александр Романенко – руководитель проектов

Кряжова Людмила

Коновалова Ольга

Ваграмян Алина

+7 800 200 48 18, dc1@e-disclosure.ru

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!