

ЖИЗНЬ ЭМИТЕНТА ПОСЛЕ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ И ДРУГИЕ НОВЫЕ ВОПРОСЫ

ЕЛИЗАВЕТА ТУРБИНА
ПАРТНЕР, LECAP

15–16 АВГУСТА 2017, НИЖНИЙ НОВГОРОД



ПЛАН ОБСУЖДЕНИЯ

01

Нормативная база

02

Раскрытие информации

03

Финансовая (бухгалтерская) отчетность

04

Другие возникающие вопросы

В соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг», обязанность по раскрытию информации возникает:

- 1) в случае регистрации проспекта (после начала размещения или, если предусмотрено проспектом, после регистрации проспекта)
- 2) в случае допуска биржевых облигаций или российских депозитарных расписок к организованным торгам с представлением бирже проспекта указанных ценных бумаг для такого допуска

Кроме этого:

- 1) Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (Положение Банка России №454-П от 30 декабря 2014 г.)
- 2) Стандарты эмиссии (Положение Банка России №428-П от 11 августа 2014 г.)
- 3) Регулирование по вопросам составления отчетности, сроков и форм (Федеральный закон от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» и прочее)

СЛУЧАИ, КОГДА РАЗМЕЩЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ПУТЕМ ПОДПИСКИ ВОЗМОЖНО БЕЗ РЕГИСТРАЦИИ ПРОСПЕКТА (ХОТЯ БЫ ОДНО ИЗ УСЛОВИЙ):

- 1) размещаются лицам, являющимся квалифицированными инвесторами, при условии, что число лиц, которые могут осуществить преимущественное право приобретения таких ценных бумаг, не превышает 500¹
- 2) акции и (или) эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции, размещаются акционерами эмитента, при условии, что число таких лиц не превышает 500¹
- 3) предлагаются лицам, число которых не превышает 150²
- 4) размещаются путем закрытой подписки среди лиц, число которых не превышает 500¹
- 5) сумма привлекаемых эмитентом денежных средств путем размещения эмиссионных ценных бумаг в течение одного года не превышает 200 млн рублей
- 6) сумма привлекаемых эмитентом – кредитной организацией денежных средств путем размещения облигаций в течение одного года не превышает 4 млрд рублей
- 7) сумма денежных средств, вносимая в их оплату каждым из потенциальных приобретателей, за исключением лиц, осуществляющих преимущественное право приобретения соответствующих ценных бумаг, составляет не менее 4 млн рублей при условии, что число лиц, которые могут осуществить преимущественное право приобретения таких ценных бумаг, не превышает 500¹
- 8) в случае государственной регистрации отдельного выпуска облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, если проспект облигаций зарегистрирован одновременно с государственной регистрацией программы облигаций

¹ без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами

² без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, а также без учета лиц, которые на определенную дату являлись или являются участниками (акционерами) эмитента, при условии, что число таких участников (акционеров), не являющихся квалифицированными инвесторами, не превышает 500

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

ОСНОВНЫЕ ОБЯЗАННОСТИ ПО РАСКРЫТИЮ ИНФОРМАЦИИ

После возникновения обязанности по раскрытию информации в соответствии с Положением о раскрытии и ФЗ о РЦБ эмитент обязан раскрывать информацию в следующих формах:

В ФОРМЕ СООБЩЕНИЙ
О СУЩЕСТВЕННЫХ ФАКТАХ

на Интерфаксе в течение суток (то есть в течение всего следующего рабочего дня) с момента возникновения основания для раскрытия сообщения о существенном факте

В ФОРМЕ ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫХ ОТЧЕТОВ

на Интерфаксе в срок не более 45 дней с даты окончания соответствующего квартала

В ФОРМЕ РАСКРЫТИЯ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (ПО РСБУ И МСФО1)

- на Интерфаксе в срок не позднее трех дней с даты ее составления, но не позднее трех дней с даты истечения установленного законодательством РФ срока представления обязательного экземпляра составленной годовой финансовой отчетности,
- в случае, если годовая финансовая отчетность акционерного общества в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту, – не позднее трех дней с даты составления аудиторского заключения (в отношении РСБУ)

В ИНЫХ ФОРМАХ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ
ПОЛОЖЕНИЕМ О РАСКРЫТИИ (НАПРИМЕР,
СПИСКИ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦ)

¹ Обязанность по составлению консолидированной или индивидуальной отчетности зависит от дополнительных факторов, которые установлены в ФЗ о РЦБ и в ФЗ 208

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

ОСОБЕННОСТИ РАСКРЫТИЯ СООБЩЕНИЙ О СУЩЕСТВЕННОМ ФАКТЕ

- Перечень видов информации, которую необходимо раскрывать в форме сообщений о существенном факте, приведен в разделе 5 Положения о раскрытии и в ФЗ о РЦБ (более 40 оснований и список не закрытый)
- Для каждого вида сообщения о существенном факте определены свои основания возникновения
- Установленный в ФЗ о РЦБ и Положении о раскрытии перечень сообщений является открытым, эмитент может также раскрывать иную информацию, которую он считает для себя существенной и которая может оказать существенное влияние на стоимость его ценных бумаг
- Стандартная форма сообщения – предписана Положением о раскрытии информации

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

ОСОБЕННОСТИ РАСКРЫТИЯ ВНУТРЕННИХ И ЭМИССИОННЫХ ДОКУМЕНТОВ ЭМИТЕНТА

- Необходимость раскрыть зарегистрированные эмиссионные документы (включая приложения полностью)
- Рекомендуется раскрывать устав со всеми изменениями, а также внутренние документы не позднее одного дня после возникновения обязанности по раскрытию информации
- Рекомендуется раскрывать все внутренние документы/положения, которые указаны в проспекте и которые регулируют деятельность органов общества. В частности:
 - об общем собрании акционеров
 - о совете директоров
 - о правлении
 - о всех службах, указанных в проспекте
 - кодекс корпоративного управления (или его аналог, если он был утвержден)
 - документы, которые направлены на предотвращение неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации
- Данные документы должны быть раскрыты на Интерфаксе.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

ОСОБЕННОСТИ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ В СВЯЗИ С ДОПУСКОМ ЦЕННЫХ БУМАГ НА БИРЖУ

- С момента включения ценных бумаг (отдельного выпуска биржевых облигаций) в котировальный список биржи эмитент будет обязан раскрыть положение о доступе к инсайдерской информации, а также следить за раскрытием инсайдерской информации
- В целом этот процесс сводится к раскрытию сообщений о раскрытии инсайдерской информации. Перечень сообщений, указан в принимаемом положении, а также в Указании Банка России от 11.09.2014 N 3379-У «О перечне инсайдерской информации лиц, указанных в пунктах 1 - 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
- По большей части перечень сообщений об инсайдерской информации совпадает с перечнем для раскрытия в форме существенных фактах.

ВАЖНО:

Положение о раскрытии устанавливает, что эмитент может не раскрывать сообщение об инсайдерской информации, если аналогичное сообщение о существенном факте было уже раскрыто.

- Эмитент будет обязан вести список инсайдеров, а также предоставлять его бирже и Центральному Банку по их запросу.
- После возникновения обязанности по раскрытию инсайдерской информации эмитент обязан раскрывать сообщения о существенных фактах до 10 утра следующего рабочего дня.
- В соответствии с положением об инсайте эмитенты обязаны создавать уполномоченный орган (лицо), который будет вести списки инсайдеров и уведомлять их, а также будет обязан осуществлять иные функции в соответствии с указанным положением.
- Сопроводительные документы, которые предоставляются бирже при рассмотрении документов, публично не раскрываются.

ФИНАНСОВАЯ (БУХГАЛТЕРСКАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ

МСФО ОТЧЕТНОСТЬ: ОБЩИЕ ВЫВОДЫ



Когда возникает обязанность по составлению финансовой отчетности по МСФО (основные случаи):

- 1) При подготовке проспекта ценных бумаг, если у общества есть дочерние общества
- 2) При регистрации проспекта/ при предоставлении проспекта биржевых облигаций для присвоения идентификационного номера программе (если у общества есть или появились дочерние общества)
- 3) После размещения ценных бумаг, в отношении которых был зарегистрирован проспект (был предоставлен бирже для присвоения идентификационного номера программе) (если у общества есть или появились дочерние общества)
- 4) Лицо подпадает под перечень лиц, указанных в Федеральном законе от 27.07.2010 N 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности»



Исключение:

МСФО отчетность не составляется, когда у общества есть зарегистрированный проспект (проспект, которому был присвоен идентификационный номер биржей) и размещены соответствующие ценные бумаги на бирже

ФИНАНСОВАЯ (БУХГАЛТЕРСКАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ

ОБЯЗАННОСТЬ ПО СОСТАВЛЕНИЮ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ/ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Регулируется тремя нормативно-правовыми актами («НПА»), каждый из которых обладает своими основаниями возникновения обязанности по составлению финансовой отчетности по МСФО, – некоторые из оснований совпадают.

01

Федеральный закон от 22
апреля 1996 г.
№ 39-ФЗ «О рынке ценных
бумаг»
(«ФЗ о РЦБ»)

02

Федеральный закон от 27 июля
2010 г. № 208-ФЗ «О
консолидированной
финансовой отчетности»
(«ФЗ 208»)

03

«Положение о раскрытии
информации эмитентами
эмиссионных ценных бумаг» (утв.
Банком России 30 декабря 2014 г.
№ 454-П)
(«Положение о раскрытии»)

ФИНАНСОВАЯ (БУХГАЛТЕРСКАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ

ОБЯЗАННОСТЬ ПО СОСТАВЛЕНИЮ МСФО ОТЧЕТНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ С ФЗ 208

Возникает в следующих случаях:

- Лицо попадает в перечень лиц, указанных в пункте 1 статьи 2 ФЗ 208:
 - кредитные организации;
 - страховые организации (за исключением страховых медицинских организаций, осуществляющих деятельность исключительно в сфере обязательного медицинского страхования);
 - негосударственные пенсионные фонды;
 - управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;
 - клиринговые организации;
 - федеральные государственные унитарные предприятия, перечень которых утверждается Правительством Российской Федерации;
 - акционерные общества, акции которых находятся в федеральной собственности и перечень которых утверждается Правительством Российской Федерации;
 - **иные организации, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам путем их включения в котировальный список.**
- В соответствии с пунктом 2 статьи 2 ФЗ 208 – «В случае если федеральными законами предусмотрены составление, и (или) представление, и (или) раскрытие консолидированной финансовой отчетности (сводной бухгалтерской отчетности, сводной (консолидированной) отчетности и баланса) либо если учредительными документами организации, не указанной в части 1 настоящей статьи, предусмотрены представление и (или) раскрытие консолидированной финансовой отчетности, такая отчетность составляется в соответствии с настоящим Федеральным законом.»

ДРУГИЕ ВОПРОСЫ

- Обращения от инвесторов
- Взаимодействие в участниками рынка: Биржа, депозитарий (НРД), представитель владельцев облигаций
- Соблюдение требований Биржи - в зависимости от уровня листинга бумаг
- Поддержание рейтинга – взаимодействие с рейтинговым агентством
- Повышенное внимание прессы – тоже читают раскрытие информации
- Обновление веб-сайта эмитента – удобный для инвестора вид, ясные разделы с информацией для инвесторов и необходимым по законодательству раскрытием информации
- И иные вопросы

СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!

125009 МОСКВА,
УЛ. БОЛЬШАЯ ДМИТРОВКА, 7/5
ТЕЛ. +7 (495) 122-05-17
LECAP@LECAP.RU
WWW.LECAP.RU
WWW.FACEBOOK.COM/LECAPLAW

