

Расширение требований к раскрытию информации акционерными обществами.

Полномочия РО ФСФР России в обеспечении раскрытия информации.

В соответствии со статьей 30 Федерального закона от 22.04.1996г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее-Закон) раскрытие информации есть обеспечение ее доступности всем заинтересованным в этом лицам независимо от целей получения данной информации.

В свою очередь, общедоступной информацией на рынке ценных бумаг признается информация, не требующая привилегий для доступа к ней, или подлежащая раскрытию в соответствии с требованиями законодательства.

Раскрытие информации важно для оценки деятельности общества акционерами и потенциальными инвесторами, а также является немаловажным фактором привлечения капитала.

Одной из задач, заявленной в Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020г., утвержденной Распоряжением Правительства РФ от 29.12.2008г. № 2043-р, является повышение его емкости и прозрачности.

В связи с этим, в последнее время был принят ряд существенных изменений в законодательство РФ в части раскрытия информации.

Изменения, которые будут указаны ниже, позволяют повысить степень защищенности прав акционеров (в том числе миноритарных) и направлены на расширение объема информации, подлежащей раскрытию акционерными обществами, повышению степени ее открытости.

В результате изменений, внесенных Федеральным законом от 03.06.2009г. № 115-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и статью 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» список существенных фактов и сведений, подлежащих раскрытию, был расширен следующими сведениями:

- о непринятии советом директоров акционерного общества решения об образовании единоличного исполнительного органа акционерного общества на двух проведенных подряд заседаниях совета директоров, либо в течение двух месяцев с даты прекращения или истечения срока действия полномочий ранее образованного единоличного исполнительного органа акционерного общества;
- о непринятии советом директоров акционерного общества решения по вопросу о досрочном прекращении полномочий единоличного исполнительного органа акционерного общества на двух проведенных подряд заседаниях совета директоров акционерного общества;
- о приобретении лицом или лицами акций акционерного общества (если выпуск ценных бумаг сопровождался регистрацией их проспекта), или права по соглашению с акционером определять порядок голосования по таким акциям на общем собрании акционеров, если в результате такого приобретения лицо получает возможность распоряжаться более чем 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 или 75 процентами голосов по размещенным обыкновенным акциям акционерного общества - эмитента.

Кроме того, данное лицо обязано раскрыть вышеуказанную информацию путем направления уведомления эмитенту указанных акций и в федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг (его территориальный орган).

Теперь подробнее обратимся к раскрытию информации открытыми акционерными обществами, а также закрытыми акционерными обществами, осуществившими публичное размещение облигаций или иных ценных бумаг (далее - акционерные общества).

Поскольку акционерные общества по своей экономической природе являются участниками рынка ценных бумаг, необходимым условием их функционирования является их информационная прозрачность и открытость. В связи с этим, в законодательном порядке именно на акционерные общества возлагается обязанность регулярно и полно информировать остальных участников о своей деятельности. В частности, в Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утв. Приказом ФСФР России от 10 октября 2006 года № 06-117/пз-н (далее-Положение) были внесены ряд изменений с целью улучшения доступа и расширения объема раскрываемой информации, необходимой акционерам и потенциальным инвесторам для принятия инвестиционного решения и формирования мнения о результатах финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества.

Во-первых, в соответствии с изменениями, внесенными в Положение Приказом ФСФР РФ от 23.04.2009г. №09-14/пз-н, в соответствии с пунктом 1.6 Положения, при опубликовании информации в сети Интернет акционерное общество обязано обеспечить к ней свободный и необременительный доступ. В свою очередь, ссылка на раздел, содержащий информацию, которую акционерное общество обязано раскрывать в сети Интернет, должна быть размещена на главной (начальной) Интернет - странице акционерного общества.

Во-вторых, в соответствии с п. 8.5.3 Положения, с 01.07.2009г. все акционерные общества должны раскрывать в сети Интернет списки аффилированных лиц. В соответствии с п. 8.5.5 Положения, все акционерные общества обязаны опубликовать в Ленте новостей сообщение о раскрытии на странице в сети Интернет списка аффилированных лиц.

Еще один немаловажный аспект – это требование подпункта «в» п. 8.7.1 Положения, обязывающее акционерные общества, не раскрывающие ежеквартальный отчет и существенные факты, раскрывать в ленте новостей сообщение о смене страницы в сети интернет. Данной обязанности ранее не было.

Данное обстоятельство создавало сложности для акционеров, потенциальных инвесторов в отслеживании раскрытия информации, если у акционерного общества по какой-либо причине менялся адрес Интернет - страницы, используемой акционерным обществом.

Таким образом, в законодательстве сделан акцент на использование информационных ресурсов, доступных широкому кругу пользователей, в частности, Ленты новостей, являющейся оперативным информационным ресурсом.

Приказом ФСФР России от 13.08.2009г. № 09-33/пн-н «Об особенностях порядка ведения реестра владельцев именных ценных бумаг эмитентами эмиссионных ценных бумаг» требования по раскрытию информации в сети Интернет дополнились также правилами ведения реестра владельцев именных ценных бумаг.

Раскрытие информации в соответствии с вышеуказанным Приказом можно представить следующим образом:

Субъект раскрытия	Способ раскрытия	
	Раскрытие правил ведения реестра владельцев именных ценных бумаг на странице в сети Интернет	Направление заверенных копий правил ведения реестра владельцев именных ценных бумаг лицам, зарегистрированным в реестре владельцев именных ценных бумаг
Открытые акционерные общества, а также закрытые акционерные общества, осуществившие публичное размещение ценных бумаг	обязаны	
Закрытые акционерные общества, не осуществлявшие публичного размещения ценных бумаг,	Вправе выбрать один из способов	

Региональное отделение Федеральной службы по финансовым рынкам в Уральском федеральном округе (далее - РО ФСФР России в УрФО, Региональное отделение) являясь территориальным органом Федеральной службы по финансовым рынкам, обеспечивает на подведомственной территории выполнение возложенных на ФСФР России функций по контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением страховой, банковской и аудиторской деятельности), а также по защите прав акционеров и инвесторов.

В рамках своих полномочий Региональное отделение обеспечивает раскрытие информации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В частности, Региональным отделением осуществляется постоянный мониторинг раскрытия информации, направленный на пресечение нарушений в части раскрытия информации и стимулирование к недопущению их в дальнейшем.

По итогам проведенных мероприятий специалистами Регионального отделения направляются в адрес акционерных обществ обязательные для исполнения предписания об устранении нарушений законодательства Российской Федерации. Неисполнение предписаний, в свою очередь, влечет привлечение акционерного общества к административной ответственности,

предусмотренной ч. 9 ст. 19.5 Кодекса об административных правонарушениях РФ (далее-КоАП РФ).

В частности, по данным официального сайта Регионального отделения в 2009г. по ч. 9 ст. 19.5 КоАП РФ было вынесено более 200 постановлений о назначении административного наказания в виде штрафа.

Необходимо отметить, что в КоАП РФ содержится статья, предусматривающая привлечение к административной ответственности за нарушение требований законодательства, касающихся представления и раскрытия информации на рынке ценных бумаг.

В частности, по данным официального сайта Регионального отделения в 2009г., по ч. 2 ст. 15.19 Кодекса об административных правонарушениях было вынесено порядка 130 постановлений о назначении административного наказания в виде штрафа за нераскрытие или нарушения эмитентами порядка и сроков раскрытия информации, предусмотренной законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг.

Эмитентами, привлеченными в административной ответственности, в 2009г. были допущены, в частности, нарушения срока представления ежеквартального отчета эмитента эмиссионных бумаг в Региональное отделение, нарушения срока раскрытия информации в ленте новостей, в том числе и при регистрации выпусков ценных бумаг.

Резюмируя вышеизложенное, можно констатировать значительное расширение требований по раскрытию информации, которые акционерным обществам необходимо исполнять.

Заместитель начальника отдела по контролю за раскрытием информации участниками рынка ценных бумаг РО ФСФР России в УрФО Баталова Ю.Г.