

**Рекомендации по гармонизации законодательства
государств – участников СНГ, регулирующего деятельность
акционерных обществ в части раскрытия информации в целях защиты
прав инвесторов и акционеров**

Целью настоящих Рекомендаций является подготовка предложений по гармонизации законодательства государств – участников СНГ, регулирующего деятельность акционерных обществ¹ (АО) в части раскрытия информации для защиты прав инвесторов и акционеров.

Настоящие Рекомендации разработаны на основе результатов Сравнительного анализа национальных законодательств государств – участников СНГ, регулирующих деятельность акционерных обществ в части раскрытия информации в целях защиты прав инвесторов и акционеров². Согласно указанным результатам законодательная база в части раскрытия АО информации в целях защиты прав инвесторов и акционеров сформирована во всех государствах – участниках СНГ в достаточной степени. Однако в ходе проведения сравнительного анализа выявлен ряд различий, обусловленных экономическими аспектами государств-участников и правовыми особенностями их законодательства.

В целях дальнейшего развития и совершенствования законодательства государств – участников СНГ в указанной сфере разработаны настоящие Рекомендации по внедрению единых принципов регулирования деятельности АО в части раскрытия информации.

Для целей настоящих Рекомендаций в соответствии с законодательством большинства государств – участников СНГ под АО понимается коммерческая организация (хозяйственное общество, юридическое лицо), уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу.

В законодательстве государств – участников СНГ также есть различие в отношении видов АО (публичные/непубличные и открытые/закрытые). Однако особенности данных видов АО (например, запрет на размещение

¹ Действие Рекомендаций распространяется только на те АО, регулирование которых относится к компетенции уполномоченных органов государств – участников СНГ – членов Совета руководителей уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ.

² Проект данного документа был представлен на рассмотрение представителям уполномоченных органов по регулированию рынка ценных бумаг государств-участников в ходе девятнадцатого заседания Совета руководителей уполномоченных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств – участников СНГ, состоявшегося 26 ноября 2015 года в г. Душанбе (Республика Таджикистан), и был доработан Банком России с учетом замечаний уполномоченных органов – членов Совета, поступивших по результатам заседания.

акций посредством открытой/закрытой подписки, ограничение числа акционеров, возможность установления дополнительных прав/обязательств акционеров) являются общими.

Государствам – участникам СНГ рекомендовано следующее:

1. Для единообразного толкования и регулирования раскрытия АО информации рекомендуется установить соответствующее понятие в законодательстве (в случае его отсутствия), основываясь на принятом в большинстве государств-участников толковании: обеспечение доступности информации всем заинтересованным лицам, независимо от целей получения такой информации.

2. Государствам – участникам СНГ рекомендовано обеспечить включение в перечень информации, подлежащей раскрытию, АО, осуществившим публичное размещение ценных бумаг/ценные бумаги, которых допущены к организованным торгам, следующих сведений:

годовой отчет АО, включая финансовую отчетность;

ежеквартальный отчет;

сообщения о существенных фактах;

проспекта эмиссии ценных бумаг;

отчет об итогах эмиссии ценных бумаг.

3. В рамках законодательства всех государств – участников СНГ рекомендуется сближать подходы к порядку раскрытия информации, обращая особое внимание на раскрытие информации, осуществляемое посредством представления такой информации в соответствующий уполномоченный орган³ для последующего раскрытия, раскрытие на едином информационном ресурсе (официальный сайт публичных объявлений, единый информационный ресурс рынка ценных бумаг, единый депозитарий финансовой отчетности), а также публикации такой информации в Интернете (на сайте АО, в электронных СМИ, на сайте уполномоченного органа, сайте соответствующего единого официального информационного ресурса).

4. В отношении административных мер ответственности, применяемых к АО за несоблюдение требований по раскрытию информации (нераскрытие, несвоевременное раскрытие, раскрытие неполной или недостоверной информации), государствам – участникам СНГ рекомендуется установить административные штрафы как в отношении конкретных должностных лиц АО, так и в отношении самих АО как юридических лиц.

³ Под уполномоченным органом в рамках данных Рекомендаций понимается орган государства – участника СНГ, осуществляющий в соответствии с национальным законодательством контроль за деятельностью АО в части раскрытия информации.

5. Государствам – участникам СНГ рекомендуется сближать подходы в сфере установления полномочий органов, осуществляющих контроль за раскрытием информации АО, в том числе обеспечить предоставление уполномоченному органу следующих полномочий:

 проведение проверок соблюдения АО требований законодательства в части раскрытия информации;

 направление в АО обязательных для исполнения предписаний;

 обращение в суд с иском о применении к АО, нарушившим законодательство в части раскрытия информации, мер ответственности, применение которых возможно только по решению суда;

 приостановление операций с ценными бумагами при нарушении требований законодательства в части раскрытия информации.