

Утверждено
решением Совета директоров
Открытого акционерного общества
«Стальная группа Мечел»
21 января 2005 г.

ПОЛОЖЕНИЕ О ЗАПРЕТЕ И НЕДОПУЩЕНИИ ТОРГОВЛИ НА ОСНОВАНИИ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ

I. ВВЕДЕНИЕ

Недопущение торговли на основании служебной информации необходимо для соблюдения действующих законов, правил и нормативных актов, а также для сохранения репутации и профессиональной честности Открытого акционерного общества «Стальная группа Мечел» (далее – **«Общество»**), а также всех аффилированных с ним лиц. **«Торговля на основании служебной информации»** имеет место в случаях, когда какое-либо лицо приобретает или продает ценную бумагу, имея одновременно в распоряжении служебную информацию о данной ценной бумаге. Как разъясняется в Разделе III ниже, «служебная информация» представляет собой информацию, которая является «существенной» и «не является общедоступной». Вопросы, касающиеся настоящего Положения, следует адресовать Департаменту по корпоративному управлению.

Настоящее Положение распространяется на всех членов Совета директоров (далее – **«директора»**), должностных лиц, уполномоченных сотрудников, а также на всех иных работников Общества и его дочерних обществ и распространяется на все виды деятельности как в рамках, так и вне рамок индивидуальных обязанностей лиц, связанных с Обществом. В контексте настоящего Положения, к **«уполномоченным сотрудникам»** относятся определенные сотрудники, уполномоченные Главным юристом по корпоративным делам Общества, которые в силу своих должностных обязанностей признаны имеющими более высокую вероятность получить доступ к существенной и не являющейся общедоступной информации. Уполномоченные сотрудники должны быть в письменной форме уведомлены о своем назначении.

Политика, предусмотренная в настоящем Положении, также распространяется на операции, проводимые (i) супругом/супругой, детьми или иными родственниками, проживающими в той же семье (далее – **«члены семьи»**) каждого должностного лица, директора и сотрудника; (ii) акционерными обществами или иными хозяйствующими субъектами, контролируемые таким должностным лицом, директором или сотрудником или членами его семьи; (iii) акционерными обществами или иными хозяйствующими субъектами, контролируемые Обществом; и (iv) доверительными фондами, в которых такое должностное лицо, директор или сотрудник или какой-либо член семьи исполняет обязанности доверительного управляющего или иным образом осуществляет контроль над инвестированием.

Любое нарушение настоящего Положения или действующих законов, правил и нормативных актов может повлечь применение мер дисциплинарных мер, включая увольнение.

II. ЗАПРЕТ НА ТОРГОВЛЮ НА ОСНОВАНИИ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Ни одно должностное лицо, директор или сотрудник не должны приобретать или продавать какого-либо вида ценной бумаги в период наличия у них в распоряжении существенной, не подлежащей оглашению информации о данной ценной бумаге, независимо от того, является ли эмитентом такой ценной бумаги Общество или какое-либо иное общество.

С целью оказания содействия в деле недопущения непреднамеренного нарушения действующих законов о ценных бумагах, а также во избежание возникновения нарушений в связи с куплей-продажей ценных бумаг Общества, все сделки с ценными бумагами Общества (включая, без ограничения, приобретение и отчуждение обыкновенных акций Общества или Американских депозитарных расписок (далее – «АДР»), осуществление опционов на покупку акций и продажа обыкновенных акций Общества, выпущенных при осуществлении опционов на покупку акций) должностными лицами, директорами или уполномоченными сотрудниками подлежат обязательному предварительному рассмотрению Главным юристом по корпоративным делам. Наряду с этим, ни одно должностное лицо, директор или уполномоченный сотрудник не должны приобретать или продавать какую-либо ценную бумагу Общества в течение срока, начинающегося в последний день любого финансового квартала Общества и завершающегося через два дня после обнародования данных о доходах в соответствии с ГААП США за такой финансовый квартал.

Более того, ни одно должностное лицо, директор или сотрудник не должны ни прямо, ни косвенно передавать существенную и не являющуюся общедоступной информацию какому-либо лицу, которое может осуществлять торговые операции, имея в распоряжении такую информацию. Кроме того, существенная и не являющаяся общедоступной информация в общем и целом не должна передаваться какому-либо лицу вне Общества или какому-либо лицу в Обществе иначе, чем на основании принципа служебной необходимости.

III. РАЗЪЯСНЕНИЕ ТОРГОВЛИ НА ОСНОВАНИИ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Как отмечено выше, к «торговле на основании служебной информации» относится купля-продажа ценной бумаги при условии наличия в распоряжении «существенной» и «не являющейся общедоступной» информации о данной ценной бумаге. К «ценным бумагам» относятся не только акции, облигации, векселя и необеспеченные долговые обязательства, но и опционы, варранты и аналогичные инструменты. «Покупка/приобретение» и «продажа» в соответствии с законодательством о ценных бумагах имеют расширительное толкование. К «покупке/приобретению» относится не только фактическая покупка ценной бумаги, но и любой контракт на покупку или иное приобретение ценной бумаги. К «продаже» относится не только фактическая продажа ценной бумаги, но и любой контракт на продажу или иное отчуждение ценной бумаги. Эти определения распространяются на широкий круг сделок, включая традиционные операции с оплатой акций в денежной форме, конверсии, предоставление и осуществление опционов на акции, а также

приобретение и осуществление варрантов или опционов «пут», «колл»" или иных в связи с ценной бумагой. К торговле на основании служебной информации относится следующее:

- торговля лицами, располагающими служебной информацией (далее – «инсайдеры») в период распоряжения ими существенной, не являющейся общедоступной информацией;
- торговля лицами, не являющимися инсайдерами, в период наличия у них в распоряжении существенной, не являющейся общедоступной, информации в случаях, когда эта информация предоставлена либо в нарушение фидуциарной обязанности инсайдера сохранять ее в конфиденциальности, либо была похищена; или
- сообщение или передача существенной, не являющейся общедоступной информации другим лицам, в том числе с рекомендациями о приобретении или продаже ценной бумаги, в период наличия в распоряжении такой информации.

А. Какие факты являются существенными?

Существенность факта зависит от ряда обстоятельств. Факт признается «существенным», если имеется значительная вероятность того, что разумный инвестор сочтет его важным при принятии решения о приобретении, продаже или сохранении ценной бумаги, либо в случае, когда данный факт имеет вероятность оказать значительное воздействие на рыночную цену/котировку данной ценной бумаги. Существенная информация может быть позитивной или негативной и может относиться фактически к любому аспекту хозяйственной деятельности Общества или к любому виду ценных бумаг, долговых или долевых ценных бумаг.

К примерам существенной информации относятся (но без ограничения) факты, касающиеся:

- дивидендов, дробления акций или программ выкупа акций;
- доходов или прогнозов о доходах;
- слияний, переговоров о слияниях, предложений о скупке акций, совместных предприятий или иных событий, которые могут повлечь изменение контроля над Обществом;
- значительных приобретений или отчуждений акций (долей) предприятий, активов или лицензий;
- заключения, неисполнения обязательств (дефолтов) или расторжения существенных контрактов;
- значительных заимствований или финансирования;
- возбуждения значительных новых судебных процессов или существенных событий в связи с существующими значительными судебными процессами;

- изменений в руководстве или изменений в контроле;
- замены аудитора Общества или уведомления о том, что Общество более не должно доверять заключению аудитора;
- значительных нормативных или иных актов правительства или государственных органов, относящихся к Обществу;
- проблем с ликвидностью или денежными средствами или дефолтов или потенциальных дефолтов по займам; и
- банкротств (несостоятельности).

Более того, существенная информация вовсе не обязательно должна относиться к хозяйственной деятельности Общества. Например, существенным может оказаться содержание подготовленной к выпуску газетной колонки, которое, как ожидается, отразится на рыночной цене/котировке ценной бумаги.

При наличии сомнений – не ведите торговых операций.

В. Какая информация не является общедоступной?

Информация не является «**общедоступной**», если публичный доступ к ней каким-либо образом ограничен. С тем чтобы информация была признана общедоступной, она должна быть широко распространена способом, который делает ее в общем и целом доступной инвесторам. Распространение слухов, даже если они и верны, и воспроизведены в СМИ, не является действительным публичным распространением.

Кроме того, даже после публичного объявления должен пройти разумный период времени с тем, чтобы рынок отреагировал на данную информацию. Срок приблизительно в 48 часов после обнародования обычно считается разумным сроком ожидания до того, как такая информация будет признана общедоступной.

С. Кто относится к лицам, располагающим служебной информацией (инсайдерам)?

К лицам, располагающим служебной информацией (далее – «**Инсайдеры**»), относятся должностные лица, директора и сотрудники компании, а также любое лицо, которое имеет существенную служебную информацию об Обществе. Инсайдеры несут самостоятельные фидуциарные обязанности перед Обществом и его акционерами не осуществлять торговых операций на основании существенной, не являющейся общедоступной информации о ценных бумагах Общества. Все должностные лица, директора и сотрудники Общества должны считать себя инсайдерами в отношении существенной, не являющейся общедоступной информации о хозяйственной деятельности и ценных бумагах Общества. Должностные лица, директора и сотрудники не вправе торговать ценными бумагами Общества в период наличия у них в распоряжении существенной, не являющейся общедоступной информации об Обществе а также передавать (или сообщать иначе, чем на основании принципа служебной необходимости) такую информацию другим лицам.

Следует отметить, что торговые операции со стороны членов семьи должностного лица, директора или сотрудника могут при определенных обстоятельствах повлечь привлечение такого должностного лица, директора или сотрудника к ответственности, а также могут послужить основанием для применения предусмотренных законодательством или Обществом санкций.

D. Торговля, осуществляемая лицами, не являющимися инсайдерами

Инсайдеры могут быть привлечены к ответственности за сообщение или передачу существенной, не являющейся общедоступной информации третьему лицу («адресат служебной информации»), при этом нарушения правил торговли, связанные с использованием служебной информации, не ограничиваются торговыми операциями или предоставлением информации со стороны инсайдеров. К ответственности за торговлю на основании служебной информации могут быть привлечены иные лица, помимо инсайдеров, включая адресатов служебной информации, которые осуществляют торговые операции на основании предоставленной им существенной, не являющейся общедоступной информации, либо физические лица, которые ведут торговые операции на основании неправомерно полученной существенной и не являющейся общедоступной информации.

На адресатов служебной информации переходят обязанности инсайдера, при этом они несут ответственность за торговые операции на основании существенной, не являющейся общедоступной информации, незаконно переданной им инсайдером. Подобно тому, как инсайдеры несут ответственность за торговлю на основании служебной информации, осуществляемую их адресатами служебной информации, так и адресаты служебной информации несут ответственность, если передают данную информацию другим лицам, осуществляющим торговлю. Иными словами, ответственность адресата служебной информации за торговлю на основании служебной информации не отличается от ответственности инсайдера. Адресаты служебной информации могут получать существенную, не являющуюся общедоступной информацию посредством получения негласных указаний от других лиц или, среди прочего, в ходе бесед на общественных, деловых и иных мероприятиях.

E. Наказание за осуществление торговли на основании служебной информации

1. Законодательство Российской Федерации

В соответствии со статьей 33 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», «лица, располагающие служебной информацией, не имеют права использовать эту информацию для заключения сделок, а также передавать служебную информацию для совершения сделок третьим лицам».

Нарушители несут ответственность перед Обществом за убытки, причиненные Обществу их виновными действиями или бездействием. Кроме того, акционер или акционеры, владеющие в совокупности не менее 1 процентом размещенных обыкновенных акций Общества, имеют право возбудить судебное дело о компенсации причиненного им вреда.

Третьи лица, которым причинен вред по причине незаконного отчуждения или использования служебной информации, имеют права добиваться компенсации такого вреда от нарушителя(ей) в судах.

В соответствии с нормами Кодекса об административных правонарушениях нарушители могут быть наказаны штрафами.

2. Законодательство США

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (далее – «SEC») и Министерство юстиции США придают первостепенное значение гражданским и уголовным делам о нарушениях в связи с торговлей на основании служебной информации. К средствам правоприменения, имеющимся у правительства и частных истцов по федеральному законодательству США о ценных бумагах, относятся:

- административные санкции SEC;
- санкции саморегулируемых организаций сектора ценных бумаг;
- гражданско-правовые судебные запреты;
- возмещение вреда в пользу частных истцов;
- возвращение всей незаконно полученной прибыли;
- штрафы, налагаемые в гражданском порядке на нарушителя, до трехкратного размера полученной прибыли или предотвращенного убытка;
- штрафы, налагаемые в гражданском порядке на работодателя или иное лицо, контролирующее нарушителя (т. е. если нарушителем является работник или иное контролируемое лицо) до наибольшей из величин: 1.000.000 долл. США либо трехкратный размер полученной прибыли или предотвращенного убытка нарушителя;
- уголовные штрафы для нарушителей-физических лиц в размере до 1.000.000 долл. США (2.500.000 долл. США для организаций); и
- тюремное заключение сроком до 10 лет.

В связи с нарушением законодательства США о ценных бумагах вам также могут предъявить иски в американских судах третьи лица.

IV. **Порядок недопущения торговли на основании служебной информации**

С целью недопущения торговли на основании служебной информации Обществом установлен, будет поддерживаться и применяться следующий порядок:

А. Предварительное рассмотрение всех торговых операций с ценными бумагами Общества, осуществляемых должностными лицами, директорами и уполномоченными сотрудниками

С целью оказания содействия в деле недопущения непреднамеренного нарушения действующих законов о ценных бумагах, а также во избежание возникновения нарушений в связи с куплей-продажей ценных бумаг Общества, все сделки с ценными бумагами Общества (включая, без ограничения, приобретение и отчуждение обыкновенных акций Общества или АДР, осуществление опционов на покупку акций и продажа обыкновенных акций Общества, выпущенных при осуществлении опционов на покупку акций) должностными лицами, директорами или уполномоченными сотрудниками подлежат обязательному предварительному рассмотрению Главным юристом по корпоративным делам и уведомлению Комитета Совета директоров по аудиту, с подтверждением в таком уведомлении того, что требования данного Положения при заключении сделок соблюдены.

Если после консультаций с Главным юристом по корпоративным делам установлено, что Общество и/или такое должностное лицо, директор или уполномоченный сотрудник имеют в распоряжении существенную, не являющуюся общедоступной информацию о такой ценной бумаге, торговли ценными бумагами Общества не допускается.

Любая прибыль, полученная должностным лицом, директором или уполномоченным сотрудником в нарушение настоящего запрета, подлежит взысканию Обществом независимо от намерения этого должностного лица, директора или уполномоченного сотрудника.

В. Информация об Обществе

1. Доступ к информации

Предоставление доступа к существенной, не являющейся общедоступной информации, в том числе о хозяйственной деятельности, доходах или перспективах Общества, должно ограничиваться должностными лицами, директорами и сотрудниками Общества на основании принципа служебной необходимости. Кроме того, такая информация, как правило, вообще не подлежит сообщению какому-либо лицу вне Общества.

При сообщении существенной, не являющейся общедоступной информации сотрудникам Общества все должностные лица, директора и сотрудники должны позаботиться о том, чтобы подчеркнуть необходимость конфиденциального режима сохранения такой информации и придерживаться политики Общества в отношении конфиденциальной информации.

2. Запросы от третьих лиц

Запросы от третьих лиц, например от аналитиков или представителей СМИ, об Обществе следует передавать директору Департамента внешних сношений Ирине Остряковой.

С. Ограничения на доступ к информации Общества

С целью сохранения конфиденциальности сведений о хозяйственных операциях и деятельности Общества разработан следующий порядок.

Все должностные лица, директора и сотрудники обязаны предпринимать все необходимые шаги и меры предосторожности в интересах ограничения доступа к существенной, не являющейся общедоступной информации и обеспечению ее неразглашения посредством, среди прочего:

- сохранения конфиденциальности связанных с Обществом сделок;
- проведения деловых и общественных мероприятий способом, исключающим риск непреднамеренного разглашения конфиденциальной информации. Ознакомление с конфиденциальными документами в общедоступных местах должно проводиться способом, не допускающим доступа со стороны неуполномоченных лиц;
- ограничения предоставления доступа к документам и досье (в том числе к компьютерным файлам), содержащим существенную, не являющуюся общедоступной информацию, физическими лицами на основании принципа служебной необходимости (в том числе путем обеспечения контроля над распространением документов и проектов документов);
- немедленного изъятия и удаления всех конфиденциальных документов и иных материалов из конференц-залов после завершения каких-либо встреч;
- уничтожения всех конфиденциальных документов и иных бумаг после того, как в них отпала какая-либо хозяйственная или юридическая необходимость, в соответствующих случаях при помощи бумагоуничтожающих машин;
- ограничения доступа к зонам, в которых могут находиться конфиденциальные документы или существенная, не являющаяся общедоступной информация; и
- недопущения обсуждения существенной, не являющейся общедоступной информации в местах, где эту информацию могут услышать другие лица, в том числе, среди прочего, в лифтах, туалетах, вестибюлях, ресторанах, самолетах или такси.

Персонал, имеющий отношение к существенной, не являющейся общедоступной информации, по возможности должен вести свою работу и деятельность в зонах, отделенных от зон, где осуществляются иные виды деятельности Общества.

D. Недопущение определенных видов агрессивной или спекулятивной торговли

Все должностные лица, директора и сотрудники, а также соответствующие члены их семей (в том числе супруги, несовершеннолетние дети или любые иные члены семьи, проживающие в том же доме), как правило, не должны ни прямо, ни косвенно участвовать в сделках, связанных с торговыми операциями, которые в силу своего агрессивного или спекулятивного характера могут создать впечатление о наличии нарушения. К таким операциям относятся приобретение опционов «пут» или «колл» или предоставление таких опционов.