



Информационный бюллетень

Банковское и финансовое право, рынки капитала

21 января 2016 года | Выпуск 19

I. НОВЫЕ ФЕДЕРАЛЬНЫЕ ЗАКОНЫ

Закреплены новые возможности для структурирования сделок по секьюритизации ипотечных активов

10 января 2016 года вступил в силу Федеральный закон от 30.12.2015 № 461-ФЗ «О внесении изменений в ст. 17 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» (далее – «Закон»).

Закон был разработан по инициативе Агентства по ипотечному жилищному кредитованию при участии Адвокатского бюро «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры». Закон предусматривает распространение возможности регистрации программ облигаций на жилищные облигации с ипотечным покрытием. Помимо этого, на облигации с ипотечным покрытием распространено действие норм о возможности включения в документацию положений о limited recourse, сняты ограничения на структурирование сделок с револьверным пулом ипотечных активов.

С более подробным анализом принятого Закона можно будет ознакомиться в ранее опубликованном [специальном обзоре](#).

Определено предельное значение размера участия иностранного капитала в совокупном уставном капитале кредитных организаций

26 декабря 2015 года вступил в силу Федеральный закон от 14.12.2015 N 372-ФЗ "О внесении изменений в статьи 16 и 18 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» (далее – «Закон»).

Законом устанавливается квота иностранного капитала в совокупном уставном капитале кредитных организаций, действующих на территории Российской Федерации, в размере 50%.

Следует отметить, что ранее положения о такой квоте уже содержались в Федеральном законе «О банках и банковской деятельности». Предусматривалось, что квота устанавливается федеральным законом по предложению Правительства Российской Федерации, согласованному с Банком России, но до настоящего момента её размер не был определен.

Законом установлено, что размер участия иностранного капитала рассчитывается как соотношение иностранных инвестиций нерезидентов в уставные капиталы кредитных организаций, имеющих лицензию на осуществление банковских операций, и совокупного уставного капитала указанных кредитных организаций.

При этом размер участия иностранного капитала в совокупном уставном капитале кредитных организаций рассчитывается Банком России в установленном им порядке по состоянию на 1 января каждого года.

При достижении квоты Банк России осуществляет следующие меры в отношении иностранных инвестиций:

- 1) отказывает в регистрации кредитной организации с иностранными инвестициями и выдаче ей лицензии на осуществление банковских операций;
- 2) налагает запрет на увеличение уставного капитала кредитной организации за счет средств нерезидентов и на отчуждение акций (долей) кредитной организации в пользу нерезидентов, если результатом указанных действий является превышение квоты.



Помимо этого, Законом определяется перечень инвестиций, которые не будут включаться в расчет квоты; к таким инвестициям указанные выше ограничения применяться не будут.

Изменен порядок налогообложения доходов от реализации (погашения) акций, облигаций российских организаций и инвестиционных паев высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики

29 декабря 2015 года вступил в силу Федеральный закон от 29.12.2015 N 396-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации».

Внесенными в Налоговый кодекс РФ изменениями освобождены от налогообложения доходы, полученные от реализации (погашения) акций, облигаций российских организаций и инвестиционных паев при условии, что указанные ценные бумаги находились в собственности более одного года и являются ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики.

В Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» закреплены требования к репозитарной деятельности

30 декабря 2015 года был принят Федеральный закон от 30.12.2015 N 430-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – «Закон»).

Вносимыми изменениями в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» закрепляется определение репозитарной деятельности, требования к её осуществлению, порядок лицензирования репозитарной деятельности, а также регулируются иные вопросы, связанные с осуществлением репозитарной деятельности.

Репозитарной деятельностью признается осуществляемая на основании лицензии Банка России деятельность по оказанию услуг по сбору, фиксации, обработке и хранению информации о заключенных не на организованных торгах договорах репо, договорах, являющихся производными финансовыми инструментами, договорах иного вида, предусмотренных нормативными актами Банка России, а также по ведению реестра указанных договоров. Юридическое лицо, осуществляющее репозитарную деятельность, именуется репозитарием.

Репозитарную деятельность вправе осуществлять биржа, клиринговая организация, центральный депозитарий, расчетный депозитарий, не имеющий статуса центрального депозитария.

С подробным анализом вносимых изменений можно будет ознакомиться в нашем специальном обзоре, который будет направлен вам отдельным письмом.

Положения Закона в части регулирования репозитарной деятельности вступают в силу 28 июня 2016 года.

II. НОВЫЕ НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ БАНКА РОССИИ

В целях приведения банковского регулирования в соответствие со стандартами, установленными документами Базельского комитета по банковскому надзору, Банком России был внесен комплекс изменений в действующее банковское регулирование. Сведения об отдельных принятых изменениях приведены в настоящем Информационном бюллетене.

Банком России обновлен порядок расчета кредитными организациями величины рыночного риска

С 1 января 2016 года вступило в силу Положение Банка России «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» №511-П от 03.12.2015 г. (далее – «Положение №511-П»).

Положение №511-П предусматривает расчет специального процентного риска отдельно: (i) по ценным бумагам, являющимся инструментами секьюритизации или повторной секьюритизации, и (ii) по ценным бумагам, не относящимся к таким инструментам. При этом существенно ужесточаются требования по оценке специального процентного риска для облигаций, выпускаемых в ходе секьюритизационных сделок. Так, например, коэффициент риска по ценным бумагам с высоким риском, являющимся инструментами секьюритизации/повторной секьюритизации повышается с 12% до 100%.



Одновременно с вступлением в силу Положения №511-П утратило силу Положение Банка России от 28.09.2012 N 387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска».

С более подробным анализом приведенных норм можно ознакомиться в нашем ранее опубликованном [специальном обзоре](#), который был посвящен проекту Положения №511-П¹.

Банком России приняты изменения регулирования обязательных нормативов банков и оценке принимаемых банками рисков (изменения в инструкцию №139-И)

1 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 30.11.2015 N 3855-У «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 3 декабря 2012 года N 139-И «Об обязательных нормативах банков» (далее – Указание N 3855-У).

31 декабря 2015 года вступило в силу Указание Банка России от 24.12.2015 N 3910-У «О внесении изменения в пункт 2 Указания Банка России от 16 декабря 2014 года N 3490-У «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 3 декабря 2012 года N 139-И «Об обязательных нормативах банков» (далее – Указание N 3910-У).

Указанием N 3855-У снижены минимальные требования по соблюдению норматива достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0) с 10% до 8% и норматива достаточности базового капитала банка (Н1.1) с 5% до 4,5%. Минимально допустимое числовое значение норматива достаточности основного капитала банка (Н1.2) сохранено в размере 6%.

Внесенные изменения коснулись также порядка оценки рисков для облигаций, выпускаемых в ходе секьюритизации и находящихся на балансах банков. Так, для целей расчета нормативов достаточности капитала банков Указанием N 3855-У вводится повышенный коэффициент взвешивания рисков по облигациям с залоговым обеспечением младших траншей в размере 1250%.

Велика вероятность, что при толковании данных положений Указания N 3855-У, под облигациями с залоговым обеспечением будут пониматься не только облигации с залоговым обеспечением, выпускаемые специализированными обществами или иными лицами, но и облигации с ипотечным покрытием. В этом случае владение банками облигациями, выпущенными в ходе реализации секьюритизационных сделок, усилит «давление» на капитал банков.

Указанием N 3910-У предусматривается перенос на 1 января 2017 года срока начала применения:

- норматива максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) (Н25);
- нового подхода к определению связанности заемщиков в целях расчета норматива Н6 (норматива максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков).

Ранее предполагалось, что указанные изменения будут применяться с 1 января 2016 года.

Банком России обновлен порядок расчета величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций для банковских групп

1 января 2016 года вступило в силу «Положение о расчете собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковских групп» № 509-П от 03.12.2015 (далее – Положение).

Со дня вступления в силу указанного Положения утратило силу Указание Банка России от 25.10.2015 N 3090-У «О расчете величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковских групп».

По аналогии с изменениями, внесенными в Инструкцию Банка России N 139-И², в новом Положении снижены минимальные требования по соблюдению норматива достаточности базового капитала *банковской группы* (Н20.1) с 5% до 4,5%. Норматив достаточности основного капитала *банковской группы* (Н20.2) сохранен в размере 6%.

¹ Положения данного проекта в части изменения порядка расчета специального процентного риска, в том числе повышения коэффициентов риска, были сохранены в принятой редакции Положения №511-П.



Норматив достаточности собственных средств (капитала) *банковской группы* (Н20.0) снижен с 10 до 8 процентов; одновременно установлено, что для банковской группы, головной кредитной организацией которой является расчетная небанковская кредитная организация, минимально допустимое числовое значение норматива Н20.0 устанавливается в размере 12%.

Помимо этого установлены минимально допустимые значения надбавок к нормативам достаточности капитала банковской группы (надбавки поддержания достаточности капитала, за системную значимость и антициклическая надбавка) на период с 2016 по 2019 годы.

Также по аналогии с изменениями, внесенными в Инструкцию Банка России N 139-И, в новом Положении для целей расчета нормативов достаточности капитала банковской группы установлен повышенный коэффициент взвешивания рисков по облигациям с залоговым обеспечением младших траншей в размере 1250%.

Банком России изменены требования к порядку расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»)

1 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 01.12.2015 N 3872-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 мая 2014 года N 421-П «О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III»)» (далее – Указание №3872-У).

Указанием №3872-У изменены требования к составу высоколиквидных активов банков. В частности, из состава высоколиквидных активов исключены:

- облигации с ипотечным покрытием, выпущенные в соответствии с Федеральным законом от 11.11.2003 N 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»;
- ценные бумаги, гарантами (поручителями) по которым являются банки или другие финансовые организации (кроме центральных банков, международных финансовых организаций и международных банков развития), а также юридические лица, деятельность которых контролируют или на которые оказывают значительное влияние финансовые организации;
- чеки (в том числе дорожные).

Помимо этого Указанием №3872-У введены дополнительные качественные критерии высоколиквидных активов, внесены иные изменения преимущественно редакционного и уточняющего характера.

Банком России определен порядок расчета норматива краткосрочной ликвидности системно значимыми кредитными организациями

1 января 2016 года вступило в силу Положение Банка России от 3 декабря 2015 года № 510-П «О порядке расчета норматива краткосрочной ликвидности («Базель III») системно значимыми кредитными организациями» (далее – «Положение №510-П»).

Положение №510-П устанавливает порядок расчета системно значимыми кредитными организациями, в том числе головными кредитными организациями банковской группы, норматива краткосрочной ликвидности и его минимально допустимое числовое значение с учетом международных подходов к расчету показателя краткосрочной ликвидности и инструментам мониторинга риска ликвидности («Базель III»).

Минимально допустимое числовое значение норматива краткосрочной ликвидности банковской группы (Н26) и норматива краткосрочной ликвидности кредитной организации (Н27) устанавливается в размере³:

² См. Указание Банка России от 30.11.2015 N 3855-У «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 3 декабря 2012 года N 139-И «Об обязательных нормативах банков».

³ 29 декабря 2015 года Банк России принял решение об установлении с 1 января 2016 года норматива краткосрочной ликвидности (Базель III) на минимально допустимом числовом значении в размере 70% с последующим повышением на 10 процентных пунктов ежегодно до достижения значения 100% с 1 января 2019 года. Расчет норматива будет производиться в соответствии с требованиями Положения Банка России от 3 декабря 2015 года N 510-П «О порядке расчета норматива краткосрочной ликвидности («Базель III») системно значимыми кредитными организациями» (см. Информация Банка России от 29.12.2015 года «О внедрении норматива краткосрочной ликвидности» http://www.cbr.ru/press/pr.aspx?file=29122015_185140ik2015-12-29T18_45_44.htm).



70% – с 1 января 2016 года;
80% – с 1 января 2017 года;
90% – с 1 января 2018 года;
100% – с 1 января 2019 года.

Перечень системно значимых кредитных организаций приведен [на сайте Банка России](#).

Банком России внесены изменения в положение от 28 декабря 2012 года № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)»

4 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 30 ноября 2015 г. № 3856-У (далее – «Указание №3856-У»), которым были внесены изменения в Положение Банка России от 28 декабря 2012 года № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала)» (далее – «Положение №395-П»). 1 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 18 ноября 2015 года N 3851-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 28 декабря 2012 года № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)» (далее – «Указание №3851-У»).

Часть новелл, закрепляемых данными Указаниями, направлены на регулирование субординированных кредитов (депозитов, займов), включаемых в состав источников добавочного капитала кредитной организации.

Согласно п.2.3.4 Положения №395-П, субординированный кредит (депозит, займ) включается в состав источников добавочного капитала кредитной организации, если договор (зарегистрированное решение о выпуске) содержит обязательное условие о праве кредитной организации - заемщика отказаться в одностороннем порядке от уплаты процентов по договору субординированного кредита (депозита, займа) или в соответствии с условиями выпуска, а также о том, что в случае наступления одного из двух триггеров⁴ наступают следующие последствия:

- обязательства кредитной организации - заемщика по возврату суммы основного долга по инструменту, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по субординированному кредиту (депозиту, займу, облигационному займу) прекращаются полностью либо частично, невыплаченные проценты не возмещаются и не накапливаются за счет прекращения полностью либо частично обязательства кредитной организации - заемщика по выплате суммы начисленных процентов по субординированному кредиту (депозиту, займу, облигационному займу);
- осуществляется мена или конвертация требований кредиторов по субординированному кредиту (депозиту, займу, облигационному займу), в том числе по невыплаченным процентам по такому кредиту (депозиту, займу, облигационному займу), а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по субординированному кредиту (депозиту, займу, облигационному займу) в обыкновенные акции (доли в уставном капитале) кредитной организации (в этом случае, по общему правилу, должно быть осуществлено увеличение уставного капитала кредитной организации).

Указанием №3856-У установлен срок обязательного представления кредитной организацией в форме ООО в Банк России документов для государственной регистрации изменений в ее устав в связи с таким увеличением уставного капитала (срок представления документов - 1 месяц).

Указание №3851-У предусматривает внесение в Положение N 395-П изменений в части возможности включения в состав источников добавочного капитала пролонгируемых субординированных кредитов (депозитов, займов), привлеченных до 1 января 2013 года на срок не менее 50 лет, кредитором (кредиторами) по которым являются нерезиденты, предоставляющие указанный субординированный кредит (депозит, заем) за счет привлечения другого субординированного кредита (депозита, займа, облигационного займа) без указания срока возврата (установления срока погашения).

Ранее предусматривалось, что указанный субординированный кредит (депозит, заем) может быть включен в состав источников добавочного капитала только, если он был привлечен до 1 июля 2015 года.

⁴ (i) Если значение норматива достаточности базового капитала достигло уровня ниже 5,125 процента в совокупности за шесть и более операционных дней в течение любых 30 последовательных операционных дней или

(ii) Комитетом банковского надзора Банка России утвержден план участия Агентства по страхованию вкладов в осуществлении мер по предупреждению банкротства банка, предусматривающий оказание Агентством по страхованию вкладов финансовой помощи в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)».



Указанием №3851-У также исключена возможность учета в добавочном капитале пролонгируемых субординированных кредитов (депозитов, займов, облигационных займов), привлеченных от резидентов на срок не менее 50 лет, предоставляемых (размещаемых) в соответствии с ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации», ФЗ «О внесении изменений в статью 11 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» и статьей 46 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Банком России изменяются требования к порядку расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов

8 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 01.12.2015 N 3869-У (далее – «Указание»), которым были внесены изменения в Положение Банка России от 6 августа 2015 года N 483-П "О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов" (далее – «Положение №483-П»).

Указание предусматривает увеличение поправочного коэффициента α , используемого при расчете величины кредитного риска для всех кредитных требований, за исключением приобретенной дебиторской задолженности, с 1 до 1,06.

Указание дополняет Положение N 483-П порядком расчета величины кредитного риска для операций финансовой аренды (лизинга), учитываемых на балансе банка, а также вносит иные изменения.

Банком России обновлен порядок раскрытия головными кредитными организациями банковских групп информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом

1 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 03.12.2015 N 3876-У «О формах, порядке и сроках раскрытия головными кредитными организациями банковских групп информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом» (далее – Указание), принятое взамен ранее действовавшего Указания Банка России от 25.10.2013 N 3080-У.

Указание устанавливает формы, порядок и сроки раскрытия головными кредитными организациями банковских групп информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом (далее - информация о рисках на консолидированной основе).

Согласно Указанию, в составе информации о рисках на консолидированной основе головная кредитная организация банковской группы раскрывает следующие сведения:

- сведения из консолидированной финансовой отчетности и консолидированной отчетности и иной информации о деятельности банковских групп;
- отчет об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на возможные потери по ссудам и иным активам (по форме 0409808);
- отчетность по форме 0409813 «Сведения об обязательных нормативах, показателе финансового рычага и нормативе краткосрочной ликвидности»;
- сведения общего характера о деятельности банковской группы;
- информацию о принимаемых банковской группой рисках, процедурах их оценки и организации управления ими (включая политику управления рисками в банковской группе) и др.

Новое Указание по сравнению с ранее действовавшим расширяет минимальный перечень раскрываемой информации о рисках, возникающих в деятельности банковской группы. Например, головные кредитные организации банковских групп будут обязаны раскрывать информацию по риску инвестиций в долеваемые ценные бумаги, по рискам секьюритизации, по процентному риску в банковском портфеле, по кредитному риску контрагента, по показателям финансового рычага и краткосрочной ликвидности.

Информация о рисках подлежит раскрытию:

- ежегодно - по состоянию на 1 января года, следующего за отчетным годом;
- ежеквартально - по состоянию на первое число первого месяца квартала, следующего за отчетным кварталом.



Информация о рисках раскрывается головной кредитной организацией банковской группы (по её выбору):

- в форме отдельной (самостоятельной) информации;
- в составе годовой (промежуточной) консолидированной финансовой отчетности.

Банком России регламентирован порядок проведения оценки качества систем управления рисками и капиталом, достаточности капитала кредитной организации и банковской группы

11 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 07.12.2015 N 3883-У «О порядке проведения Банком России оценки качества систем управления рисками и капиталом, достаточности капитала кредитной организации и банковской группы» (далее – Указание).

Указанием регламентирован порядок проведения Банком России оценки качества систем управления рисками и капиталом, достаточности капитала кредитной организации и банковской группы.

Проверка проводится в целях оценки соответствия внутренних процедур оценки достаточности капитала (ВПОДК) характеру и масштабу осуществляемых операций, уровню и сочетанию принимаемых рисков и оценки достаточности капитала для покрытия всех значимых для кредитной организации (банковской группы) рисков.

Оценка осуществляется на основе представляемой отчетности, по результатам инспекционных проверок, а также на основе информации, полученной куратором по запросу или в ходе посещения кредитной организации.

По результатам проведенной оценки кредитным организациям (банковским группам) присваиваются различные оценочные категории качества ВПОДК (1 - 4 категории качества).

Банком России изменены требования к порядку формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые удостоверяются депозитариями

1 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 01.12.2015 N 3868-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 17 ноября 2011 года N 2732-У «Об особенностях формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые удостоверяются депозитариями» (далее – Указание).

Согласно существующему регулированию, в случае, если права на ценные бумаги удостоверяются депозитариями, соответствующими установленным Банком России требованиям, кредитная организация – владелец таких ценных бумаг вправе не формировать резерв на возможные потери по операциям с такими ценными бумагами (в иных случаях, при учете ценных бумаг в «ненадежном» депозитарии их владелец – банк обязан сформировать дополнительный резерв под вложения в такие ценные бумаги).

Комментируемым Указанием изменяются требования к соответствующим депозитариям. В частности, из числа критериев, которым должны соответствовать депозитарии, удален ряд критериев, содержащих рейтинговые оценки международных и национальных рейтинговых агентств.

Помимо этого включены дополнительные требования к иностранным депозитариям в части места учреждения, срока существования, а также размера собственных средств иностранного депозитария.

Применительно к российским депозитариям повышены требования к размеру собственных средств депозитариев с 250 млн. руб. до 300 млн. руб.

Банком России обновлено положение об обязательных резервах кредитных организаций, установлены нормативы обязательных резервов

1 января 2016 года вступило в силу новое Положение об обязательных резервах кредитных организаций N 507-П от 01.12.2015 г. (далее – «Положение №507-П»), принятое взамен ранее действовавшего Положения Банка России от 7 августа 2009 года N 342-П.

Также 1 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 28.12.2015 N 3924-У «Об обязательных резервных требованиях» (далее – «Указание №3924-У»).



Положение №507-П устанавливает порядок выполнения кредитными организациями требований по обязательному депонированию резервов по собственным обязательствам, перечень которых определен в Положении №507-П.

Согласно принятым актам, депонирование резервов должно осуществляться по следующим категориям обязательств банков:

- обязательства перед юридическими лицами/индивидуальными предпринимателями - нерезидентами в валюте РФ и в иностранной валюте (норматив резерва - 4,25%);
- обязательства перед физическими лицами (резидентами и нерезидентами) в валюте РФ и в иностранной валюте (норматив резерва - 4,25%);
- иные обязательства в валюте РФ и (или) в иностранной валюте, не относящиеся к указанным выше категориям обязательств (норматив резерва - 4,25%).

Согласно Указанию №3924-У установленные нормативы обязательных резервов применяются начиная с отчетного периода, который начинается 1 января и заканчивается 1 февраля 2016 года.

Обязанность кредитной организации по выполнению обязательных резервных требований возникает со дня получения лицензии Банка России на осуществление банковских операций и прекращается с отзывом (аннулированием) такой лицензии.

Банком России регламентирован порядок проведения деятельности эмитентов и участников корпоративных отношений

5 января 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 13.09.2015 г N 3795-У «О порядке проведения Банком России проверок деятельности эмитентов и участников корпоративных отношений и порядке применения Банком России иных мер в целях защиты прав и законных интересов акционеров и инвесторов» (далее – «Указание №3795-У»).

Указанием №3795-У устанавливается порядок осуществления проверок эмитентов ценных бумаг и участников корпоративных отношений, в том числе акционеров, организаций, подконтрольных эмитенту, обязанному осуществлять раскрытие информации и иных лиц, перечень которых определен в комментируемом Указании №3795-У (далее - поднадзорные лица), в том числе:

- предусматривается, что проведение проверок осуществляется Банком России в рамках рассмотрения обращений в целях защиты прав и законных интересов акционеров и инвесторов;
- выделяется два вида проверок – дистанционные (применяются ко всем видам поднадзорных лиц) и выездные (применяются только к эмитентам);
- устанавливаются предельные сроки проведения проверок, а также урегулированы иные вопросы, связанные с проведением Банком России проверок поднадзорных лиц.

Банком России определен порядок приостановления и возобновления эмиссии ценных бумаг, а также порядок признания выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг несостоявшимся

26 января 2016 года вступает в силу Положение «О порядке приостановления и возобновления эмиссии ценных бумаг, признания выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся» от 21.10.2015 № 500-П (далее – Положение №500-П), которое заменило ранее действовавшее Положение о порядке приостановления эмиссии и признания выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным (утв. Постановлением ФКЦБ России от 31.12.1997 N45) (далее - Постановление ФКЦБ России N45).

В новом Положении №500-П уточнен порядок приостановления и возобновления эмиссии ценных бумаг, в частности:

- предусмотрено право эмитента обратиться в регистрирующий орган с мотивированным ходатайством о продлении срока представления сведений и (или) документов, указанного в уведомлении о приостановлении эмиссии (ранее в Постановлении ФКЦБ России №45 такое право не было прямо закреплено, однако на практике данный подход и ранее применялся эмитентами);
- изменен порядок и срок уведомления эмитента о приостановлении эмиссии ценных бумаг. В частности, отменено обязательное предварительное уведомление эмитента о приостановлении эмиссии по телефону,



телефаксу или с использованием иных средств электронной связи, что усложнит для эмитентов возможность оперативного получения информации о приостановлении эмиссии;

- до 10 рабочих дней увеличивается срок рассмотрения регистрирующим органом сведений (документов) об устранении допущенных нарушений, представленных эмитентами по запросу регистрирующего органа для возобновления эмиссии ценных бумаг (в Постановлении ФКЦБ России №45 указанный срок составлял 10 календарных дней);
- установлены особенности признания выпуска (дополнительного выпуска) биржевых облигаций, коммерческих облигаций или российских депозитарных расписок несостоявшимся в случае отказа эмитента от их размещения.

Авторы: старший юрист Олег Ушаков, юрист Гиляна Хараева

КОНТАКТЫ



Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер, руководитель практики банковского и финансового права, рынков капитала

dmitriy_glazounov@epam.ru

Подписка и отказ от подписки

Вы получили этот бюллетень, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» об изменениях в законодательстве, пожалуйста, ответьте на это письмо с темой [Unsubscribe](#).

Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой [Subscribe](#).