



Информационный бюллетень

Банковское и финансовое право, рынки капитала

25 апреля 2016 года | Выпуск 21

НОВЫЕ ФЕДЕРАЛЬНЫЕ ЗАКОНЫ

Расширены основания для направления Банком России в кредитную организацию требований о создании и передаче в Банк России резервных копий электронных баз данных

5 апреля 2016 года опубликован Федеральный закон № 88-ФЗ «О внесении изменений в статьи 24 и 40.1 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» и Федеральный закон «О добровольном декларировании физическими лицами активов и счетов (вкладов) в банках и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее - **«Закон № 88-ФЗ»**).

В настоящее время единоличный исполнительный орган кредитной организации при освобождении его от должности обязан передать имущество и документы кредитной организации лицу из числа ее руководителей (а в случае отсутствия такого лица - обеспечить сохранность имущества и документов, уведомив о принятых мерах Банк России). Законом № 88-ФЗ такая обязанность устанавливается и в отношении баз данных на электронных носителях.

Также предусматривается расширение оснований для направления Банком России в кредитную организацию требования о создании и передаче на хранение в Банк России резервных копий баз данных. В настоящее время Банк России направляет такое требование в кредитную организацию в случае возникновения у банка оснований для отзыва лицензии. Законом № 88-ФЗ Банку России дается право направлять кредитной организации такое требование и в других случаях, а именно при:

- 1) введении ограничения или запрета на осуществление кредитной организацией отдельных операций;
- 2) введении запрета на привлечение во вклады денежных средств физических лиц и на открытие и ведение банковских счетов физических лиц;
- 3) возникновении оснований для осуществления мер по предупреждению банкротства кредитной организации;
- 4) принятии решения о направлении в кредитную организацию представителей Банка России и Агентства по страхованию вкладов в целях проведения анализа финансового положения кредитной организации.

Поправки в Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» вступили в силу с **16 апреля 2016 года**.

Срок давности привлечения к административной ответственности за валютные нарушения увеличится до 2 лет

5 апреля 2016 года опубликован Федеральный закон № 89-ФЗ «О внесении изменений в статью 4.5 Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях в части увеличения срока давности привлечения к административной ответственности за нарушение валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования» (далее - **«Закон № 89-ФЗ»**).

В настоящее время давность привлечения к административной ответственности за нарушение валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования составляет один год со дня совершения административного правонарушения. Закон № 89-ФЗ увеличивает срок давности привлечения к административной ответственности до 2 лет.

Закон № 89-ФЗ вступил в силу с **16 апреля 2016 года**.



НОВЫЕ НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ БАНКА РОССИИ

Установлен порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности некредитных финансовых организаций

25 марта 2016 года Банком России опубликовано Положение от 3 февраля 2016 года № 532-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг, акционерных инвестиционных фондов, организаторов торговли, центральных контрагентов, клиринговых организаций, специализированных депозитариев инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, управляющих компаний инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, бюро кредитных историй, кредитных рейтинговых агентств, страховых брокеров» (далее и ранее при совместном упоминании - некредитные финансовые организации) (далее – «**Положение № 532-П**»).

Некредитные финансовые организации составляют годовую и промежуточную бухгалтерскую отчетность. Годовая бухгалтерская отчетность составляется за отчетный период с 1 января по 31 декабря. Промежуточная бухгалтерская отчетность составляется ежеквартально нарастающим итогом за периоды с 1 января по 31 марта, с 1 января по 30 июня, с 1 января по 30 сентября.

По всем суммам, отраженным в бухгалтерской отчетности за отчетный период, некредитная финансовая организация должна представить сопоставимую сравнительную информацию за предыдущий отчетный период.

Годовая бухгалтерская отчетность некредитной финансовой организации включает следующие формы отчетности и примечания: (i) бухгалтерский баланс; (ii) отчет о финансовых результатах; (iii) приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах; (iv) отчет об изменениях собственного капитала; (v) отчет о потоках денежных средств; (vi) 54 примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Промежуточная бухгалтерская отчетность некредитной финансовой организации включает следующие формы отчетности и примечания: (i) бухгалтерский баланс; (ii) отчет о финансовых результатах; (iii) отчет об изменениях собственного капитала; (iv) отчет о потоках денежных средств; (v) избранные примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности. Каждая из форм составляется за 3 месяца, за 6 месяцев и за 9 месяцев финансового года. Положение № 532-П устанавливает формы вышеуказанных финансовых документов и порядок их заполнения.

Положение № 532-П применяется акционерными инвестиционными фондами, кредитными рейтинговыми агентствами, страховыми брокерами начиная с составления бухгалтерской отчетности за I квартал 2017 года по состоянию на 31 марта 2017 года, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, организаторами торговли, центральными контрагентами, клиринговыми организациями, специализированными депозитариями инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, управляющими компаниями инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, бюро кредитных историй - за I квартал 2018 года по состоянию на 31 марта 2018 года.

Положение № 532-П вступает в силу с 1 января 2017 года.

Актуализирован перечень иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых обязательно для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам

25 марта 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 28 января 2016 года № 3949-У «Об утверждении перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах» (далее – «**Указание № 3949-У**»).

Согласно законодательству России ценные бумаги иностранных эмитентов при определенных условиях могут быть допущены к публичному обращению в Российской Федерации по решению российской биржи об их допуске к организованным торгам. Одно из данных условий: в отношении таких ценных бумаг начата либо завершена процедура листинга на иностранной бирже, входящей в перечень Банка России.



Кроме того, при наличии листинга каких-либо ценных бумаг (т.е. не обязательно именно тех, которые планируется допустить к размещению и/или публичному обращению в России) иностранного эмитента на одной из бирж, входящих в такой перечень Банка России, иностранный эмитент вправе использовать материалы, публично раскрытые через такую биржу или через иную организацию в соответствии с применимыми нормами иностранного права, для целей раскрытия информации на российском рынке ценных бумаг.

Другое значение этого перечня иностранных бирж состоит в том, что организации, осуществляющие операции с денежными средствами или иным имуществом, вправе не проводить идентификацию бенефициарных владельцев иностранных компаний, ценные бумаги которых прошли процедуру листинга на одной из таких бирж.

Указание № 3949-У устанавливает актуализированный перечень таких иностранных бирж.

Новый перечень включает 66 позиций (предыдущий перечень включал 56 позиций). Дополнительно в перечень включены Фондовая биржа Хошимина, Дубайская фондовая биржа, Казахская фондовая биржа, Кыргызская фондовая биржа, Фондовая биржа ЭнЗэдЭкс (Новая Зеландия), Нью-Йоркская фондовая биржа Арка, Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций, Фондовая биржа Саудовской Аравии (Тадавул) и Фондовая биржа ГрeТай (Тайвань).

Со дня вступления в силу Указания № 3949-У признаны не подлежащими применению приказы ФСФР России от 1 декабря 2011 года № 11-63/пз-н (с изменениями и дополнениями) и от 19 июня 2012 года № 12-46/пз-н, регулирующие аналогичные вопросы.

Указание № 3949-У вступило в силу с **25 марта 2016 года**.

Уточнены требования к активам, в которые могут быть инвестированы средства страховых резервов и собственные средства страховщика, а также скорректирована структура инвестиционных портфелей для таких вложений

14 апреля 2016 года опубликовано Указание Банка России от 09.03.2016 г. № 3973-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 16.11.2014 г. № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» (далее – «**Указание № 3973-У**») и Указание Банка России от 09.03.2016 г. № 3974-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 16.11.2014 г. № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов» (далее – «**Указание № 3974-У**»).

Дополнительный критерий для инвестирования страховых резервов и собственных средств страховщиков в ипотечные облигации

Ранее средства страховых резервов, а также собственные средства (капитал) страховщика, могли быть инвестированы в облигации с ипотечным покрытием, при условии, что они соответствуют одному из следующих критериев:

- эмитент или выпуск облигаций имеет определенный рейтинг одного из рейтинговых агентств¹ (далее – «Критерий 1»);
- облигации включены в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одной российской биржей (далее – «Критерий 2»).

После вступления в силу Указаний № 3973-У и № 3974-У появился альтернативный критерий для возможности инвестирования средств страховых резервов, а также собственных средств страховщика, в облигации с ипотечным покрытием – это полное или частичное обеспечение исполнения обязательств эмитента по облигациям государственными гарантиями Российской Федерации или солидарным поручительством акционерного общества «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» (далее – «Критерий 3»).

¹ Согласно Указанию Банка России от 16.11.2014 г. № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», Указанию Банка России от 16.11.2014 г. № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов» и Информации Банка России от 31.12.2014 г. «Об утверждении перечня рейтинговых агентств» рейтинг эмитента (выпуска) ценных бумаг для целей инвестирования средств страховых резервов, а также собственных средств страховщика, должен быть не ниже кредитных рейтингов «В-» - по международной шкале и «лBBB-» - по национальной шкале Standard & Poor's; «В-» - по международной шкале и «BB-(rus)» - по национальной шкале Fitch Ratings; «B3» - по шкале Moody's Investors Service; «В-» - по шкале А.М. Best Co; «А» - по шкале Рейтингового агентства «Эксперт РА».



Новые правила инвестирования страховых резервов

Указанием № 3973-У также устанавливается разрешение на инвестирование средств страховых резервов в облигации концессионера, если (а) концессионное соглашение заключено в соответствии с законодательством Российской Федерации, (б) концедентом по нему является Российская Федерация, либо субъект Российской Федерации, либо муниципальное образование с численностью населения более одного миллиона человек, и (в) сумма номинальных стоимостей всех находящихся в обращении облигаций этого эмитента на каждый день не превышает 110% объема инвестиций, предусмотренных всеми заключенными этим эмитентом концессионными соглашениями.

Со дня вступления Указания № 3973-У в силу изменилась структура инвестиционного портфеля в отношении ипотечных ценных бумаг. Если ранее стоимость ипотечных ценных бумаг должна была составлять не более 10% от суммарной величины страховых резервов, то согласно новым правилам доля содержания ипотечных ценных бумаг в общем объеме инвестирования средств страховых резервов меняется в зависимости от вида страховых резервов и от того, каким из указанных выше Критериев соответствуют облигации с ипотечным покрытием.

Так, суммарная стоимость ипотечных ценных бумаг должна быть не более 45% от величины страховых резервов по страхованию жизни и не более 10% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни. При этом максимальная стоимость облигаций с ипотечным покрытием, которые соответствуют Критерию 1 и / или Критерию 2, и ипотечных сертификатов участия не должна превышать 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни и 10% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

Максимальная стоимость ипотечных ценных бумаг, которые соответствуют Критерию 3, должна быть не более 45% от величины страховых резервов по страхованию жизни и не более 10% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, а стоимость таких ценных бумаг в рамках одного выпуска - не более 30% от величины страховых резервов по страхованию жизни и не более 10% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

Наконец, стоимость ипотечных ценных бумаг, соответствующих Критерию 3, ипотечное покрытие по которым составляют права требования одного первоначального кредитора, не должна превышать 20% от величины страховых резервов по страхованию жизни и 10% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

Новые правила инвестирования собственных средств страховщиков

Указание № 3974-У изменило структуру инвестиционного портфеля для целей инвестирования собственных средств страховщика в ипотечные ценные бумаги. Если ранее стоимость ипотечных ценных бумаг должна была составлять не более 10% от наибольшего из двух показателей – (i) минимального размера уставного капитала страховщика, установленного Законом РФ от 27.11.1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», и (ii) нормативного размера маржи платежеспособности, рассчитанного в порядке, установленном органом страхового надзора (далее – «Нормативный показатель»), то согласно новым правилам суммарная стоимость ипотечных ценных бумаг должна быть не более 25% от Нормативного показателя.

При этом максимальная стоимость облигаций с ипотечным покрытием, которые соответствуют Критерию 1 и / или Критерию 2, и ипотечных сертификатов участия не должна превышать 10% от Нормативного показателя.

Максимальная стоимость ипотечных ценных бумаг, которые соответствуют Критерию 3, должна быть не более 25% от Нормативного показателя, а стоимость таких ценных бумаг в рамках одного выпуска - не более 20% от Нормативного показателя. Стоимость ипотечных ценных бумаг, соответствующих Критерию 3, ипотечное покрытие по которым составляют права требования одного первоначального кредитора, не должна превышать 20% от Нормативного показателя.

Замечания относительно определения стоимости ценных бумаг для целей расчета указанных выше нормативов

Выше по тексту этого Бюллетеня неоднократно упоминается стоимость ипотечных ценных бумаг или облигаций с ипотечным покрытием. По общему правилу, эта стоимость определяется на расчетную дату в оценке по данным бухгалтерского учета.

Применимая Инструкция о порядке составления и представления бухгалтерской (финансовой) отчетности



страховщиков² (п. 24) по вопросу расчета стоимости финансовых вложений страховщика отсылает к Положению по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02)³.

ПБУ 19/02 устанавливает, что при приобретении ипотечных ценных бумаг за счет средств страховых резервов либо собственных средств страховщика в их стоимости должна учитываться не только (а) их покупная цена, но и (б) суммы, уплаченные за информационные и консультационные услуги, связанные с их приобретением, (в) вознаграждение посреднической организации или иного лица, через которое были приобретены ипотечные ценные бумаги, и (г) иные затраты, непосредственно связанные с приобретением ипотечных ценных бумаг в качестве финансовых вложений.

В дальнейшем при определении структуры инвестиционного портфеля стоимость ипотечных ценных бумаг, приобретенных страховщиком за счет средств страховых резервов либо собственных средств, будет зависеть от возможности определить текущую рыночную стоимость таких ценных бумаг. Ипотечные ценные бумаги, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерской отчетности на конец отчетного года по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату.

Если по ипотечным ценным бумагам нельзя определить текущую рыночную стоимость, то они подлежат отражению в бухгалтерском учете и в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости, и, соответственно, такие ценные бумаги будут учитываться в структуре инвестиционного портфеля по их первоначальной стоимости.

Указания № 3973-У и № 3974-У вступили в силу с **23 апреля 2016 года**.

Разработаны Методические рекомендации по установлению критериев существенного отклонения цены, спроса, предложения и объемов торгов неликвидными ценными бумагами

30 марта 2016 года Банк России опубликовал Методические рекомендации по установлению критериев существенного отклонения цены, спроса, предложения и объема торгов неликвидными ценными бумагами, утв. Банком России от 23.03.2016 г. № 8-МР (далее и ранее – **«Методические рекомендации»**)

В соответствии с действующим законодательством России манипулированием рынком признается ряд действий, предусмотренных ч. 1 ст. 5 Федерального закона от 27.07.2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – «Закон № 224-ФЗ»), результатом совершения которых является отклонение цены, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром от уровня либо поддержание их на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких действий.

Критерии существенного отклонения цены, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и / или товаром по сравнению с уровнем цены, спроса, предложения или объема торгов такими финансовым инструментом, иностранной валютой и / или товаром, который сформировался бы без учета действий, предусмотренных ст. 5 Закона № 224-ФЗ, устанавливаются в зависимости от вида, ликвидности и / или рыночной стоимости финансового инструмента, иностранной валюты и / или товара организатором торговли на основании методических рекомендаций Банка России.

Во исполнение указанной нормы и применительно к торгам неликвидными ценными бумагами Банком России разработаны Методические рекомендации, которые предназначены для использования в работе организаторами торговли, на торгах которых совершаются сделки с ценными бумагами.

Организатору торговли рекомендуется в своих внутренних документах самостоятельно устанавливать критерии существенного отклонения цены, спроса, предложения и объема торгов неликвидных ценных бумаг (далее – «критерии»). Информацию об установленных критериях рекомендуется направлять в созданный при Банке России Экспертный совет по существенным рыночным отклонениям (далее – «Экспертный совет»).

В целях установления критериев к неликвидным ценным бумагам Банком России рекомендуется относить все ценные бумаги, допущенные к торгам у этого организатора торговли, за исключением ликвидных ценных бумаг, определяемых на основании Приказа ФСФР России от 19.05.2011 г. № 11-21/пз-н, и низколиквидных ценных бумаг, определяемых на основании Приказа ФСФР России от 30.08.2011 г. № 11-38/пз-н.

² Утверждена Приказом Минфина России от 27.07.2012 г. № 109н.

³ Утверждено Приказом Минфина России от 10.12.2002 г. № 126н.



Организатору торговли рекомендуется обращаться в Экспертный совет в случаях:

- 1) если организатором торговли по определяемым им критериям или по их сочетаниям выявлена нестандартная сделка с неликвидной ценной бумагой;
- 2) подготовки ответа на предписание (требование, запрос) Банка России о предоставлении информации о существенном отклонении цены, спроса, предложения и / или объема торгов неликвидной ценной бумагой.

Методические рекомендации вступили в силу с 10 апреля 2016 года.

ИНФОРМАЦИЯ БАНКА РОССИИ

Банк России посоветовал участникам сделок по схеме «switch» ответственно относиться к возможным последствиям своих действий

|| 24 марта 2016 года Банком России опубликована Информация от 21 марта 2016 года «О сделках «switch».

Схема «switch» предполагает переход финансовых инструментов из владения одного лица к другому через промежуточное лицо в результате заключения пары или серии сделок купли-продажи. При этом цены в сериях таких сделок отличаются незначительно. Разница в них обеспечивает возмещение издержек промежуточного лица на проведение операций и может включать в себя его комиссию за предоставляемую услугу. Сделки по данной схеме могут заключаться как в один день, так и с разницей в несколько дней в случае, если ликвидность финансового инструмента позволяет сторонам полагать, что при заключении всех сделок с промежуточным участником цены будут находиться на одном и том же уровне. Характер и обстоятельства совершения данных сделок свидетельствуют о наличии предварительного соглашения между сторонами сделок.

В связи с этим Банк России обратил внимание участников рынка на следующее.

Для заключения на организованных торгах сделок по предварительному соглашению сторон существуют специально предусмотренные режимы торгов, предполагающие выставление адресных заявок. Совершение таких сделок в иных режимах торгов ведет к установлению повышенных параметров контроля над сделками участвующих в них лиц.

Серии сделок, заключаемых по схеме «switch», в случае, если хотя бы одна из них заключена на основании заявок, адресованных всем участникам организованных торгов, могут быть квалифицированы как манипулирование рынком в соответствии с п. 2 ч. 1 ст. 5 Закона № 224-ФЗ. Данная схема может быть использована в том числе с целью сокрытия конфликта интересов в обход закона, при злоупотреблении правом, мошенничестве и т.п. Лицам, оказывающим посреднические услуги в заключении сделок по схеме «switch», необходимо оценивать риски, вытекающие из участия в них.

ПРОЕКТЫ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ЗАКОНОВ

Разработан законопроект, направленный на совершенствование правового регулирования приобретения крупных пакетов акций публичных акционерных обществ

|| 5 апреля 2016 года в Государственную Думу Правительством РФ внесен проект Федерального закона № 1036047-6 «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и некоторые другие законодательные акты Российской Федерации (в части совершенствования правового регулирования приобретения крупных пакетов акций публичных акционерных обществ)» (далее – «**Законопроект**»).

Законопроектом расширяется круг лиц, доля владения которыми акциями таргета учитывается совместно с долей непосредственного приобретателя акций для целей направления обязательного / добровольного предложения. В частности, в расчет указанной совокупной доли владения должны приниматься не только приобретатель и его аффилированные лица, но и подконтрольные ему и контролирующие его лица.

Законопроект распространяет правила приобретения крупных пакетов акций акционерного общества, предусмотренные главой XI.1 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», на акционеров – владельцев неголосующих привилегированных акций АО, а также на владельцев эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в неголосующие привилегированные акции АО.



Законопроект предлагает распространить обязанность по направлению обязательного предложения, а также последствия, связанные с неисполнением такой обязанности, на всех лиц, которые получают определенный (высокий) уровень корпоративного контроля, независимо от того, каким образом - прямо или косвенно, самостоятельно или совместно с иными лицами - такие лица распоряжаются голосами, приходящимися на голосующие акции АО.

Законопроект предусматривает, что если договоры о приобретении ценных бумаг, заключаемые на основании добровольного или обязательного предложения, требуют предварительного согласия на их заключение ФАС России, Банка России или федерального органа исполнительной власти, уполномоченного на выполнение функций по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ, то добровольное или обязательное предложение должно содержать сведения о решениях соответствующего органа о предварительном согласии на заключение указанных договоров.

Законопроект пересматривает правила определения количества голосов, приходящихся на голосующие акции, которыми вправе голосовать соответствующее лицо до направления обязательного предложения, с целью недопущения превышения уровня в 30% от общего числа голосов, которыми обладают иные лица. Предусматривается, что такое лицо обладает количеством голосов, составляющих 3/7 от общего количества голосов, которыми обладают иные лица. Кроме того, срок действия указанного ограничения предлагается продлить до представления оферентом отчета об итогах принятия обязательного предложения (сейчас – до направления в АО обязательного предложения).

Кроме того, Законопроект вводит новый механизм защиты прав владельцев ценных бумаг в случае неисполнения лицом, получившим высокий уровень корпоративного контроля, обязанности по направлению обязательного предложения. Этот механизм предусматривает право владельца ценных бумаг направить лицу, получившему такой контроль над АО, требование о выкупе принадлежащих ему ценных бумаг, указав при этом минимальную цену, по которой он согласен продать такие ценные бумаги.

Помимо указанных изменений, носящих принципиальный характер, Законопроект содержит ряд иных положений уточняющего и редакционного характера. Так, в частности, увеличивается срок для направления в АО обязательного предложения и уведомления о выкупе ценных бумаг с 35 до 50 дней, уточняются требования к содержанию добровольного или обязательного предложения, уведомления о праве требования выкупа ценных бумаг, требования о выкупе ценных бумаг, а также порядок доведения таких документов до сведения владельцев ценных бумаг, которым они адресуются, уточняются правила, связанные с внесением изменений в добровольное или обязательное предложение и т.д.

11 апреля 2016 года Государственная Дума разослала Законопроект всем заинтересованным лицам для сбора отзывов, предложений и замечаний, по результатам рассмотрения которых Комитет Государственной Думы по вопросам собственности подготовит Законопроект для рассмотрения Государственной Думой в I чтении.

Разработан законопроект, направленный на упрощение порядка открытия счетов в кредитных организациях, в том числе при регистрации юридических лиц или индивидуальных предпринимателей

31 марта 2016 года в Государственную Думу внесен проект Федерального закона № 1030997-6 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – «**Законопроект**»).

Согласно действующему правовому регулированию, открытие кредитными организациями банковских счетов индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, за исключением органов государственной власти и органов местного самоуправления, осуществляется на основании свидетельств о государственной регистрации физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей, свидетельств о государственной регистрации юридических лиц, а также свидетельств о постановке на учет в налоговом органе.

Законопроект предлагает отказаться от предоставления в кредитные организации указанных документов. Вместо этого открытие банковских счетов будет осуществляться на основе сведений о государственной регистрации физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей, о государственной регистрации юридических лиц, о постановке на учет в налоговом органе, содержащихся, соответственно, в едином государственном реестре индивидуальных предпринимателей и едином государственном реестре юридических лиц. Проверку наличия указанных сведений в государственных реестрах кредитные организации будут осуществлять самостоятельно.

Законопроект устанавливает возможность для кредитных организаций открывать банковские счета юридическому лицу без личного присутствия его представителя в случае, если такой представитель-физическое лицо, имеющее право без доверенности действовать от имени этого юридического лица, находится на обслуживании той кредитной организации,



в которой открывается счет, и в отношении его обновляется информация. В указанном случае для идентификации представителя юридического лица кредитная организация вправе использовать документы и сведения, полученные при его идентификации как клиента-физического лица и обновлении информации о нем.

Законопроектом предлагается закрепить возможность использовать при проведении идентификации клиента сведения, полученные от указанного клиента в форме электронного документа, подписанного его усиленной электронной квалифицированной подписью.

18 апреля 2016 года Государственная Дума разослала Законопроект всем заинтересованным лицам для сбора на него отзывов, предложений и замечаний, по результатам рассмотрения которых Комитет Государственной Думы по финансовому рынку подготовит Законопроект для рассмотрения Государственной Думой в I чтении.

ПРОЕКТЫ НОРМАТИВНЫХ АКТОВ БАНКА РОССИИ

Банк России предложил установить новые требования к осуществлению деятельности по ведению реестра ценных бумаг

31 марта 2016 года опубликован проект Положения Банка России «О требованиях к осуществлению деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг» (далее – **«Проект»**).

Проект устанавливает:

- (i) требования к осуществлению деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, в том числе реестра владельцев инвестиционных паев, ипотечных сертификатов участия (далее – «реестр»), к правилам ведения реестра;
- (ii) (ii) порядок и сроки передачи реестра и документов, связанных с ведением реестра, указанному эмитентом держателю реестра в случае прекращения договора на ведение реестра, а также (iii) перечень указанных документов.

Проект разработан на основе положений Приказа ФСФР от 15 апреля 2008 года № 08-17/пз-н «Об учете прав на инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов», Приказа ФСФР от 29 июля 2010 года № 10-53/пз-н «О некоторых вопросах ведения реестра владельцев ценных бумаг» и Приказа ФСФР от 23 декабря 2010 года № 10-77/пз-н «Об утверждении Положения о порядке взаимодействия при передаче документов и информации, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг», которые после принятия Проекта утратят силу.

В целях актуализации законодательства в части вопросов, касающихся деятельности по ведению реестра, из Проекта исключен ряд блоков, необходимость регулирования которых на сегодняшний день отсутствует либо по которым Банк России не имеет полномочий к установлению подобных требований:

- возможность ведения реестра эмитентом;
- требования к договору на ведение реестра;
- порядок взаимодействия держателя реестра и эмитента при заключении договора на ведение реестра;
- порядок одностороннего расторжения договора;
- объем сведений, необходимых к указанию в анкете эмитента;
- порядок взаимодействия держателя реестра и трансфер-агента;
- требования к саморегулируемым организациям и др.

В целях унификации подходов к ведению реестров Проект устанавливает единые требования к записям, которые вносятся по счетам, одновременно конкретизировав требования к журналам. Так, согласно Проекту устанавливаются подробные требования к содержанию записей, регистрируемых в системе учета документов.

Проект определяет порядок защиты и хранения учетных записей. В частности, устанавливается следующее:

- все учетные записи должны содержаться и храниться в электронных базах данных;



- учетные записи должны быть доступны по состоянию на каждый рабочий день (что также обеспечивает возможность получения учетной информации за определенный период времени в целях проведения надзорных мероприятий);
- держатель реестра осуществляет ежедневное резервное копирование учетных записей на электронные, оптические или иные носители информации.

Кроме этого, отдельной структурной частью Проекта представлено регулирование порядка и сроков передачи реестра при прекращении договора на ведение реестра. Указанный порядок актуализирован в соответствии со сложившейся практикой на рынке.

Несмотря на заявленные нововведения, Проект сохранил преемственность в отношении требований к порядку ведения регистрационного журнала, к порядку составления списков при оказании услуг по ведению реестра владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также к правилам ведения реестра.

Документ предусматривает, что внутренние документы держателя реестра, действующие на день вступления в силу Проекта, должны быть приведены в соответствие с его требованиями в течение 6 месяцев со дня вступления в силу Проекта.

Банк России предложил установить требования к организации системы управления рисками профессионального участника рынка ценных бумаг

6 апреля 2016 года опубликован проект Положения Банка России «О требованиях к организации системы управления рисками профессионального участника рынка ценных бумаг» (далее – «Проект»).

В соответствии с действующим законодательством России профессиональный участник рынка ценных бумаг (далее – «Профучастник») обязан организовать систему управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом (далее – «система управления рисками»), которая должна соответствовать характеру совершаемых операций Профучастника и содержать систему мониторинга рисков, обеспечивающую своевременное доведение необходимой информации до сведения органов управления Профучастника. Требования к организации системы управления рисками Профучастника устанавливаются Банком России в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций. Во исполнение указанной нормы Банком России разработан Проект.

Проект предусматривает основные принципы построения системы управления рисками, под которой понимается совокупность требований к организации процессов, оформлению документации и определению полномочий персонала Профучастника, направленных на обеспечение оптимизации собственных рисков.

Проектом также предусмотрены положения, обеспечивающие функционирование системы управления рисками при совмещении Профучастником своей деятельности с иными видами деятельности, в том числе с клиринговой деятельностью и деятельностью кредитной организации.

Проект определяет границы передачи процессов системы управления рисками (аутсорсинга), в том числе в рамках банковской группы.

В целях установления дифференцированных требований к организации системы управления рисками Проектом предусмотрено условное деление Профучастников на три группы: крупные, средние и небольшие. Критерии деления Профучастников основаны на их значимости для той отрасли, в которой они осуществляют деятельность, а также обеспечения соответствия качества системы управления рисками характеру и масштабу совершаемых операций.

Проектом устанавливаются требования к организации процессов идентификации рисков, анализа рисков, сравнительной оценки рисков, воздействия на риски, мониторинга и контроля рисков, обмена информации о рисках, которые являются составными частями системы управления рисками Профучастника.

Для всех Профучастников установлено требование по утверждению и содержанию политики управления рисками, а также сроков её пересмотра.

Проект обязывает Профучастника назначить ответственного сотрудника, осуществляющего функции по управлению рисками, а также определяет подчиненность ответственного сотрудника иным должностным лицам Профучастника. При этом Проект разграничивает возможность совмещения деятельности ответственного сотрудника с осуществлением иных функций Профучастника, в зависимости от группы Профучастника.



Документ предусматривает, что Профучастники должны привести свою деятельность в соответствие с его требованиями Проекта в течение 6 месяцев со дня его официального опубликования.

Банк России предложил внести уточнения в Стандарты эмиссии ценных бумаг

1 апреля 2016 года опубликован проект Указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 11.08.2014 г. № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг» (далее – «Проект»).

Проект направлен на следующие цели:

- 1) уточнение требований к копии (выписке из) протокола общего собрания участников хозяйственного общества в части наличия в нем сведений о соблюдении п. 3 ст. 67.1 Гражданского кодекса Российской Федерации;
- 2) уточнение требований о представлении документа, подтверждающего получение в установленном порядке согласия владельцев облигаций в случае, если указанное согласие владельцев облигаций не может быть получено в связи с тем, что ни один владелец облигаций не обладает правом голоса по соответствующему вопросу;
- 3) установление возможности выпуска жилищных облигаций с ипотечным покрытием, а также иных облигаций в случаях, предусмотренных федеральными законами о ценных бумагах, в рамках программы облигаций;
- 4) определение порядка индексации номинальной стоимости облигации;
- 5) установление порядка уведомления Банка России о признании выпуска / дополнительного выпуска ценных бумаг недействительным;
- 6) установление порядка регистрации проспекта акций при приобретении акционерным обществом публичного статуса;
- 7) уточнение требований к анкете эмитента, решению о выпуске ценных бумаг, программе облигаций, условий выпуска облигаций в рамках программы облигаций, заявлению на регистрацию изменений в решение о выпуске ценных бумаг и / или в проспект ценных бумаг.

Банк России предложил новый вариант принятия риска оригинатором по облигациям с залоговым обеспечением, выпущенным специализированным обществом

13 апреля 2016 года опубликован проект Указания Банка России «О внесении изменения в пункт 2 Указания Банка России от 07.07.2014 г. № 3309-У «О формах и способах принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества и специализированного общества проектного финансирования» (далее – «Проект»).

Проект дополняет Указание № 3309-У альтернативным способом принятия риска оригинатором, а именно приобретением

- не менее 20% облигаций каждого выпуска (транша), если эмитентом является специализированное финансовое общество (СФО), и
- не менее 10% облигаций каждого выпуска (транша), если эмитентом является специализированное общество проектного финансирования (СОПФ).

Если оригинатор приобретет больше чем 20% облигаций младшего транша СФО или 10% облигаций младшего транша СОПФ, это позволит ему соразмерно уменьшить выкупаемый объем облигаций старшего транша / старших траншей (при сохранении совокупной доли всех приобретенных оригинатором облигаций, равной 20% для облигаций СФО и 10% для облигаций СОПФ).

При использовании данного способа принятия риска минимальный объем облигаций младшего транша составляет 5% от общего объема всех выпусков (траншей) облигаций с одним и тем же залоговым обеспечением.



Примечательно, что при расчете всех этих величин не принимается в расчет кредит/заём (обеспеченный залогом того же имущества, что и транши облигаций), который оригинатор может предоставить эмитенту – специализированному обществу.

Авторы: старший юрист Илья Барейша, юрист Максим Барышев

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](#).