



27.07.2020

ЗАКЛЮЧЕНИЕ**на проект Указания Банка России****«О перечне инсайдерской информации юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3, 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», а также о порядке и сроках ее раскрытия»**

Специалисты Национального совета финансового рынка совместно с участниками финансового рынка рассмотрели разработанный Банком России проект Указания Банка России «О перечне инсайдерской информации юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3, 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», а также о порядке и сроках ее раскрытия» (далее – Проект) и предлагают доработать Проект с учетом следующего.

1. Согласно пункту 1.7 Перечня инсайдерской информации юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3, 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Перечень), а также порядку и срокам ее раскрытия, указанным в Проекте, обязанность эмитента по раскрытию инсайдерской информации (далее – ИИ) в форме сообщений о существенных фактах возникает с даты, следующей за датой начала размещения ценных бумаг, в отношении которых зарегистрирован проспект ценных бумаг, либо, если это предусмотрено проспектом эмиссии ценных бумаг, с даты, следующей за датой регистрации проспекта эмиссии ценных бумаг.

При этом в действующей редакции Перечня¹ содержится требование о раскрытии информации об определении даты начала размещения ценных бумаг сразу же после принятия соответствующего решения эмитента.

В связи с тем, что рассматриваемая ИИ имеет крайне важное значение, предлагаем рассмотреть вопрос о внесении уточнений в рассматриваемый пункт, которые бы обязывали осуществлять раскрытие такой ИИ в кратчайшие сроки после принятия соответствующего решения об этапах процедуры эмиссии ценных бумаг эмитентом.

¹ Указание Банка России от 11.09.2014 № 3379-У «О перечне инсайдерской информации лиц, указанных в пунктах 1 - 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Указание № 3379-У)

2. Согласно пункту 1.16 Перечня инсайдерской является, в том числе, информация о неисполнении обязательств эмитента перед владельцами его эмиссионных ценных бумаг, допущенных к организованным торгам.

В то же время представляется, что информация о любом факте неисполнения обязательств перед владельцами любых ценных бумаг имеет критически важное значение для инвесторов, в том числе и по причине возможности кросс-дефолта. Проект же предлагает ограничить раскрытие информации о неисполнении обязательств только ценными бумагами, допущенными к организованным торгам.

С учетом изложенного предлагаем в рассматриваемом пункте слова «его эмиссионных ценных бумаг, допущенных к организованным торгам» заменить словами «любых его эмиссионных ценных бумаг, если какие-либо ценные бумаги эмитента допущены к организованным торгам или им подана заявка о допуске к организованным торгам».

3. Согласно пункту 1.18 Перечня инсайдерской является, в том числе, информация о поступившем эмитенту в соответствии с главой XI.1 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закон № 208-ФЗ) добровольном, в том числе конкурирующем, или обязательном предложении о приобретении его эмиссионных ценных бумаг, допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам), а также об изменениях, внесенных в указанные предложения.

Предлагаем по мотивам, изложенным в пункте 2 настоящего заключения, слова «, допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам)» в рассматриваемом пункте исключить.

4. Согласно пункту 1.19 Перечня инсайдерской является, в том числе, информация о поступившем эмитенту в соответствии с главой XI.1 Закона № 208-ФЗ уведомлении о праве требовать выкуп эмиссионных ценных бумаг эмитента, допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам), или требовании о выкупе эмиссионных ценных бумаг эмитента, допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам).

Предлагаем по мотивам, изложенным в пункте 2 настоящего заключения, слова «, допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам)» исключить по всему тексту рассматриваемого пункта.

5. Согласно пункту 1.20 Проекта инсайдерской является, в том числе, информация о выявлении ошибок в ранее раскрытой отчетности эмитента (бухгалтерской (финансовой) отчетности, консолидированной финансовой отчетности, финансовой отчетности).

Предлагаем исключить слова «, финансовой отчетности» как дублирующие.

6. Согласно пункту 1.20 Перечня ИИ инсайдерской является, в том числе, информация о совершении эмитентом или подконтрольной эмитенту организацией, имеющей для него существенное значение, сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

Поскольку не все сделки с заинтересованностью являются материальными (значимыми) для рынка, предлагаем рассматриваемый пункт после слов «сделки» дополнить словами «, являющимися значимыми для рынка».

7. Согласно пункту 1.39 Перечня инсайдерской является, в том числе, информация, составляющая годовую консолидированную финансовую отчетность эмитента и промежуточную консолидированную финансовую отчетность эмитента за отчетный период, состоящий из шести месяцев отчетного года, а также информация, содержащаяся в аудиторских заключениях, подготовленных в отношении указанной отчетности, или ином документе, составляемом по результатам проверки промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами аудиторской деятельности.

В случае отсутствия у эмитента подконтрольных организаций он может, а в некоторых случаях обязан, составлять соло-отчетность по МСФО. Также многие эмитенты добровольно составляют такую отчетность за 3 и 9 месяцев. По действующим правилам (п.2.1.49 Указания 3379-У) такая отчетность признаётся ИИ и должна подлежать раскрытию.

Представляется неоправданным исключение из Перечня соло-отчетности по МСФО, а также промежуточной отчетности за 3 и 9 месяцев.

С учетом изложенного предлагаем рассматриваемый пункт изложить в следующей редакции:

*«Информация, составляющая годовую консолидированную финансовую отчетность эмитента и промежуточную консолидированную финансовую отчетность эмитента за отчетный период, состоящий из **трех, шести или девяти** месяцев отчетного года, а также информация, содержащаяся в аудиторских заключениях, подготовленных в отношении указанной отчетности, или ином документе, составляемом по результатам проверки промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами аудиторской деятельности».*

8. Согласно пункту 1.40 Перечня инсайдерской является, в том числе, информация, содержащаяся в годовых отчетах эмитента, являющегося акционерным обществом, за исключением информации, которая ранее уже была раскрыта.

Обращаем внимание на то, что годовые отчеты обществ с ограниченной ответственностью (далее – ООО) также могут содержать ИИ. Полагаем нецелесообразным ограничение раскрытия годовых отчетов только акционерными обществами.

В этой связи предлагаем в рассматриваемом пункте слова «, являющегося акционерным обществом» исключить.

9. Согласно пункту 1.41 Перечня инсайдерской является, в том числе, информация, составляющая годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность эмитента, являющегося акционерным обществом, а также информация, содержащаяся в аудиторских заключениях, подготовленных в отношении указанной отчетности.

Полагаем, что отмена требования раскрывать годовую бухгалтерскую отчетность ООО в качестве ИИ может привести к правовому вакууму в определении сроков раскрытия такой отчетности. Представляется нецелесообразным отмена в отношении

ООО, выпустивших облигации, обязанности по раскрытию годовой бухгалтерской отчетности.

В настоящее время такой срок косвенно определяется только через Приказ ФСФР России от 28.02.2012 № 12-9/пз-н «Об утверждении Положения о порядке и сроках раскрытия инсайдерской информации лиц, указанных в пунктах 1 – 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», который, как представляется, утратит силу с 01.04.2021.

С учетом изложенного предлагаем в рассматриваемом пункте слова «, являющегося акционерным обществом» исключить.

10. Согласно пункту 1.44 Перечня инсайдерской является, в том числе, информация, содержащаяся в отчете (уведомлении) об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг эмитента, допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам), за исключением информации, которая ранее уже была раскрыта.

В связи со вступлением в силу с 01.01.2020 Федерального закона от 27.12.2018 № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг» (далее – Закон № 514-ФЗ) уведомление об итогах выпуска более не является документом эмитента, а является документом, который составляется центральным депозитарием или реестродержателем.

В этой связи предлагаем в рассматриваемом пункте слова «(уведомлении)» исключить.

11. В пунктах 5.1-5.6 Перечня отсутствует критерий существенного влияния на цену (цены).

Указанный критерий фигурирует в определении ИИ, содержащемся в подпункте 1 пункта 1 статьи 2 Федерального закона от 27.07.2010 № 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).

Исходя из Перечня в редакции Проекта, любые поручения клиентов, даже если они составлены в отношении небольших сумм на высоколиквидном рынке, которые не могут оказать существенное влияние на цены, в любом случае должны будут считаться ИИ эмитента, что создает противоречие между определением ИИ в соответствии с Законом № 224-ФЗ и перечнем ИИ в соответствии с Указанием Банка России от 21.11.2019 № 5326-У «О перечне инсайдерской информации юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3, 4, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», а также о порядке и сроках ее раскрытия».

С учетом изложенного предлагаем рассмотреть вопрос о дополнении рассматриваемого пункта критерием существенного влияния на цену (цены).

12. Согласно пункту 5.5 Перечня инсайдерской является, в том числе, информация об операциях кредитной организации с иностранной валютой, связанных с проведением банковских операций в интересах клиентов, в случае, если проведение таких операций влечет необходимость для кредитной организации совершать операции на организованных торгах.

Из текущей редакции рассматриваемого пункта можно сделать вывод, что к ИИ относится информация по депо и валютным сделкам без какого-либо срока давности. Такой подход представляется нецелесообразным, так как после фактического исполнения поручений на проведение операций эта информация уже не может оказать какого-либо влияния на цены. Таким образом, если запрошены данные годовой давности по счетам клиентов или их операциям, это будет являться ИИ.

Полагаем целесообразным в рассматриваемом пункте использовать формулировку, содержащуюся в пунктах 5.1 – 5.4 Перечня, в которой идет речь об информации в поручениях, которые еще не отработаны и неизвестны рынку.

С учетом изложенного предлагаем рассматриваемый пункт Перечня изложить в следующей редакции:

«Информация, содержащаяся в поручениях на совершение операций кредитной организации с иностранной валютой, связанных с проведением банковских операций в интересах клиентов, в случае, если проведение таких операций влечет необходимость для кредитной организации совершать операции на организованных торгах».

Аналогичное предложение полагаем целесообразным реализовать в отношении пункта 5.6 Перечня, изложив его в следующей редакции:

«Информация, содержащаяся в поручении на совершение операций по счетам депо клиентов».

13. В связи со вступлением в силу с 01.01.2020 Закона № 514-ФЗ документ, содержащий условия размещения ценных бумаг (далее – ДСУР), является важным документом, сопровождающим эмиссию ценных бумаг, и в случае выпуска облигаций чаще всего будет составлять как отдельный документ. При этом сейчас в пункте 2.1.50 Указания № 3379-У содержится упоминание об обязанности по раскрытию этой информации.

С учетом изложенного, просим рассмотреть возможность включения ДСУР в Перечень.