



22.04.2021

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 финансовыми организациями – членами Экспертной группы по вопросам ПОД/ФТ, внутреннего контроля и регуляторного (комплаенс) риска при ЭКС Комитета Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам рассмотрели разработанный Банком России проект Указания Банка России «О порядке уведомления лица, включенного в список инсайдеров, о его включении в такой список и исключении из него» (далее – Проект) и предлагают доработать Проект с учетом следующего.

1. В соответствии с пунктом 1.7 приложения к Проекту инсайдерской информацией (далее – ИИ) признается информация об этапах процедуры эмиссии ценных бумаг эмитента.

В действовавшей до 31.03.2021 редакции перечня ИИ содержалось требование о раскрытии информации об определении даты начала размещения ценных бумаг сразу же после принятия соответствующего решения. Проект позволяет, определив такую дату, не раскрывать ее вплоть до ее наступления, что в отношении такой ИИ представляется нецелесообразным.

С учетом изложенного предлагаем рассматриваемый пункт в части порядка и сроков раскрытия ИИ изложить в следующей редакции:

«Информация должна раскрываться в порядке и сроки, установленные пунктами 13.4, 13.7, 13.8, подпунктом 13.9.7 пункта 13.9, пунктом 13.10 и главой 20 Положения Банка России № 714-П».

2. В соответствии с пунктом 1.27 приложения к Проекту ИИ признается информация о присвоении рейтинга эмиссионным ценным бумагам, допущенным к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам), и (или) их эмитенту или об изменении рейтинга кредитным рейтинговым агентством или иной организацией на основании заключенного с эмитентом договора.

Предусмотренная рассматриваемым пунктом информация является ИИ лиц, осуществляющих присвоение кредитных рейтингов лицам, указанным в пунктах 1 и 3 статьи 4 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), а также ценным бумагам, и раскрывается указанными лицами в порядке, изложенном разделе 8 Проекта.

С учетом изложенного предлагаем рассматриваемый пункт исключить.

3. В соответствии с пунктами 1.18 и 1.19 приложения к Проекту ИИ признается 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.

Представляется, что информация о возможных изменениях в структуре акционерного капитала представляет интерес не только для акционеров, но и для облигационеров. Вместе с тем Проект предлагает ограничить раскрытие информации о корпоративных действиях, предусмотренных главой 11.1 Закона № 208-ФЗ, только случаем, когда акции допущены к организованным торгам. Отметим, что среди непубличных акционерных обществ, выпускающих облигации без проспекта, могут быть «бывшие» открытые акционерные общества, на которые распространяются требования Главы 11.1 Закона № 208-ФЗ.

С учетом изложенного предлагаем в рассматриваемых пунктах слова **«допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам)»** исключить.

4. В соответствии с пунктом 1.40 приложения к Проекту ИИ признается информация, составляющая годовую консолидированную финансовую отчетность эмитента и (или) промежуточную консолидированную финансовую отчетность эмитента за отчетный период, состоящий из 6 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.

Представляется, что в случае отсутствия у эмитента подконтрольных организаций он может, а в некоторых случаях обязан, составлять финансовую отчетность по МСФО, что учитывается главой 53 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (далее – Положение № 714-П), но не предусмотрено Проектом.

Также многие эмитенты добровольно составляют такую отчетность за 3 и 9 месяцев. До 31.03.2021 такая отчетность признавалась ИИ и подлежала раскрытию. Исключение из перечня ИИ эмитентов финансовой отчетности по МСФО, а также промежуточной консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) за 3 и 9 месяцев представляется избыточным.

С учетом изложенного предлагаем рассматриваемый пункт **везде после слова «отчетность»** дополнить словами **«(финансовая отчетность)»**.

5. В соответствии с пунктом 1.43 приложения к Проекту ИИ признается информация, содержащаяся в отчетах эмитентов, составленных за отчетные периоды,

состоящие из 6 месяцев и 12 месяцев, за исключением информации, которая ранее уже была раскрыта.

В целях приведения в соответствие с названием документа, используемым в заголовке главы 11 Положения № 714-П и на титульном листе документа, а также в статье 30 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон № 39-ФЗ), предлагаем рассматриваемый пункт **после слов «отчетов эмитентов» дополнить словами «эмиссионных ценных бумаг».**

6. В соответствии с пунктом 1.50 приложения к Проекту ИИ должна раскрываться в порядке и сроки, предусмотренные решением о выпуске структурных облигаций эмитента.

Информация, предусмотренная рассматриваемым пунктом, указывается в решении о выпуске структурных облигаций в соответствии с подпунктом 1 пункта 3 статьи 27.1-1 Закона № 39-ФЗ и раскрывается в соответствии с пунктом 4.6 Положения № 714-П.

Таким образом, решение о выпуске не может определять порядок и сроки раскрытия информации, предусмотренной рассматриваемым пунктом, указанная информация должна уже быть включена в такое решение, а решение подлежит раскрытию.

С учетом изложенного предлагаем рассматриваемый пункт в части порядка и сроков раскрытия ИИ изложить в следующей редакции:

«Информация должна раскрываться в порядке и сроки, установленные раскрывается в соответствии с пунктом 4.6 Положения № 714-П.»

7. В соответствии с пунктами 1.53 - 1.55 приложения к Проекту ИИ признается информация:

– содержащаяся в материалах, на основании которых уполномоченными органами эмитента принимаются решения, которые могут оказать существенное влияние на цену эмиссионных ценных бумаг эмитента, допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам);

– о решениях уполномоченных органов эмитента, которые могут оказать существенное влияние на цену эмиссионных ценных бумаг эмитента, допущенных к организованным торгам (в отношении которых подана заявка о допуске к организованным торгам);

– предусмотренная главой 50 Положения № 714-П.

Представляется, что информация, предусмотренная рассматриваемыми пунктами, не является примерами ИИ, поскольку отражает (повторяет) ее определение.

Кроме того, представляется, что описание указанных типов информации дублирует и иначе трактует норму пункта 1.1 статьи 8 Закона № 224-ФЗ, согласно которой порядок и сроки раскрытия ИИ (отдельных видов ИИ) эмитентов, не включенной в утвержденный Банком России перечень ИИ, утверждаются советом директоров (наблюдательным советом) эмитента, а в случае отсутствия совета директоров (наблюдательного совета) лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа эмитента, а на раскрытие или предоставление такой информации не распространяются порядок и сроки раскрытия или предоставления ИИ, установленные нормативными актами Банка России.

Также отмечаем, что пункт 1.55 может противоречить пункту 1.1 статьи 8 Закона № 224-ФЗ, поскольку определяет порядок раскрытия ИИ, фактически не включенной перечень ИИ, определяемый Банком России.

С учетом изложенного предлагаем рассматриваемые пункты исключить.

8. В соответствии с пунктами 6.1 – 6.6 приложения к Проекту ИИ признается информация:

- содержащаяся в поручениях клиентов на совершение сделок с ценными бумагами;
- содержащаяся в поручениях клиентов на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;
- содержащаяся в поручениях клиентов на совершение сделок с товаром;
- содержащаяся в поручениях клиентов на приобретение (покупку) или продажу иностранной валюты через организаторов торговли;
- 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;
- об операциях по счетам депо клиентов.

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» по каждому из аналогичных рассматриваемым пунктам содержало уточнение, согласно которому такая информация признавалась ИИ в случае, если она содержалась в подлежащих исполнению поручениях клиентов, и когда исполнение таких поручений могло оказать существенное влияние на цену соответствующего «инструмента».

Подход, предусматриваемый Проектом, представляется избыточным, 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.

С учетом изложенного предлагаем:

пункты 6.1 – 6.5 после слова «содержащаяся» **дополнить словами «в подлежащих исполнению»;**

пункт 6.6 после слова «клиентов» **дополнить словами «, если она может оказать существенное влияние на цены ценных бумаг».**