

Changing insiders' game rules: грядущее изменение правил работы с инсайдерской информацией

3 августа 2018 года опубликован закон¹, который вносит существенные изменения в Федеральный закон 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 – **«Закон»**).

Авторы соответствующего законопроекта отмечали, что он направлен на повышение эффективности регулирования в сфере неправомерного использования инсайдерской информации и оптимизацию административной нагрузки на участников рынка².

¹ Федеральный закон от 3 августа 2018 года № 310-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – «Закон о внесении изменений»).

² Пояснительная записка «К проекту федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»».

Кратко:

- Закон дополнен особенностями заключения договоров с контрагентами, получающими, в результате заключения договора доступ к инсайдерской информации;
- Значительно расширены полномочия Банка России в части проверок соблюдения инсайдерами требований Закона;
- Изменениям также подверглись: перечень лиц, которые являются инсайдерами; сведения, относящиеся к инсайдерской информации; порядок предоставления инсайдерами информации; а также меры, которые должны предпринимать инсайдеры в целях соблюдения требований Закона;
- Введены понятия «иностранная эмитент» и «манипулирование рынком».

Вступление в силу:

1 мая 2019 года должна вступить в силу большая часть изменений. Положения, которые вступают в силу со дня официального опубликования, мы отметили отдельно.

Делаем то, что любим...

Подробнее:

I. Новые положения

1. Определения понятий «иностраный эмитент» и «манипулирование рынком»

Со дня официального опубликования вступило в силу положение, дополнившее Закон понятием «иностраный эмитент», под которым понимается иностранная организация, заключившая договор с организатором торговли, на основании которого ценные бумаги этой иностранной организации (за исключением ценных бумаг, удостоверяющих права в отношении ценных бумаг иной организации) либо ценные бумаги иной организации, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг этой иностранной организации, *допущены к торговле на организованных торгах на территории РФ.*

Таким образом, законодатель внёс определенность в части применения Закона к иностранным эмитентам, поскольку ранее иностранный эмитент лишь упоминался в указании Банка России о перечне инсайдерской информации³, а определение соответствующего понятия для целей Закона отсутствовало.

³ Указание Банка России от 11.09.2014 года № 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».

Кроме того, в Закон введено понятие «манипулирование рынком», под которым будут пониматься умышленные действия, которые определены законодательством РФ о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком или нормативными актами Банка России⁴, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких действий.

В качестве примера таких действий можно привести совершение операций с финансовым инструментом, в отношении которого проводятся торги на бирже, по предварительному соглашению между участниками торгов, в результате которых цена такого финансового инструмента существенно отклонилась от уровня, который сформировался бы без таких операций.⁵

2. Перечень инсайдеров пополнился лицами, имеющими сведения о добровольном / обязательном предложении

В установленный Законом перечень лиц, являющихся инсайдерами, включены также лица, имеющие доступ к информации о подготовке и (или) направлении добровольного, обязательного или конкурирующего предложения о приобретении

⁴ Действия, относящиеся к манипулированию рынком, указаны в статье 5 Закона. Критерии для квалификации таких действий установлены актами Банка России (см. например, Методические рекомендации по установлению критериев существенного отклонения объема торгов иностранной валютой, утв. Банком России 13 апреля 2018 года № 10-МР).

⁵ Пункт 2 части 1 статьи 5 Закона.

Делаем то, что любим...

ценных бумаг, уведомления о праве требовать выкупа ценных бумаг или требования о выкупе ценных бумаг⁶, *в том числе лица, направившие в акционерное общество добровольное, обязательное или конкурирующее предложение, уведомление о праве требовать выкупа ценных бумаг или требование о выкупе ценных бумаг, банк или иная кредитная организация, предоставившие банковскую гарантию, оценщики* (юридические лица, с которыми оценщики заключили трудовые договоры).

3. Заключение договоров с контрагентами

Закон дополнен следующими особенностями заключения договоров с юридическими лицами, получающими, в результате заключения договора, доступ к инсайдерской информации:

- *Необходимость информирования контрагентов-юридических лиц*

При заключении договора с таким лицом, оно должно быть проинформировано:

- О требованиях Закона и соответствующих актах Банка России;
 - Об ответственности за неправомерное использование инсайдерской информации;
 - О том, что оно будет включено в список инсайдеров.
- *Необходимость включения контрагентов-юридических лиц в список инсайдеров*

⁶ В соответствии с главой XI.1 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

Инсайдерская информация может быть передана таким контрагентам на основании заключенных договоров **при условии включения указанных лиц в список инсайдеров**. Данное требование по ограничению передачи инсайдерской информации не применяется к договорам, заключенным до 3 августа 2018 года.⁷

Обращаем внимание, что Закон не содержит указание на то, что данные требования будут применяться к физическим лицам – контрагентам, в том числе, к договорам с индивидуальными предпринимателями.

4. Изменения в отношении полномочий и ответственности Банка России

Банк России получит следующие полномочия:

- Устанавливать требования к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком;
- Определять перечень оснований и порядок изменения сроков раскрытия инсайдерской информации, перечень которой утверждается нормативным актом Банка России, некоторыми категориями инсайдеров (эмитентами, управляющими компаниями, профессиональными участниками рынка ценных бумаг и др.)⁸;

⁷ Часть 3 статьи 4 Закона о внесении изменений.

⁸ Данные категории инсайдеров перечислены в пунктах 1, 3, 4 и 9 статьи 4 Закона.

Делаем то, что любим...

- Проводить осмотр, в ходе которого появится доступ к следующему:
 - Территориям, помещениям лиц, в отношении которых проводится проверка или в отношении которых имеются достаточные основания полагать, что они располагают необходимой для проведения проверки информацией, за исключением территорий, помещений органов, осуществляющих оперативно-розыскную деятельность, жилища физического лица;
 - Документам и информации, в том числе к информации, доступ к которой законодательно ограничен (кроме государственной, налоговой тайны и тайны связи) и которые необходимы для осуществления проверки;
 - Электронным носителям информации.

Доступ к объектам осмотра должен осуществляться только после предъявления следующих документов:

- Служебных удостоверений,
- Решения о проведении проверки, и
- Задания на проведение такого осмотра, подписанного Председателем Банка России или его заместителем.

Кроме того, Законом также будет предусмотрено, что Банк России, служащие (работники) Банка России несут ответственность, включая возмещение убытков, за разглашение инсайдерской информации или иной информации, составляющей коммерческую, служебную, иную охраняемую законом тайну и полученной в ходе проведенных Банком России проверок.

5. Особенности проведения проверок некредитных и некредитных нефинансовых организаций

Для таких организаций установлены следующие особенности:

- Законом установлен перечень сведений⁹, которые должно содержать решение о проведении проверки;
- Срок проведения проверки не может превышать 18 месяцев.

Данный срок может быть продлен или приостановлен по решению Председателя Банка России или его заместителя¹⁰ на срок не более четырех месяцев, но общий срок в любом случае не может превышать 22 месяца.

⁹ Решение о проведении проверки должно будет содержать следующие сведения: (1) фамилия, имя, отчество, должности должностного лица или должностных лиц, уполномоченных на проведение проверки; (2) цели, задачи, предмет проверки, наименование проверяемого юридического лица, фамилия, имя, отчество проверяемого физического лица; (3) правовые основания проведения проверки; (4) перечень мероприятий, проведение которых необходимо для достижения целей и задач проведения проверки; (5) дата начала и дата окончания проведения проверки; (6) перечень лиц, территории, помещения, документы и предметы которых необходимо осмотреть в случае, если для достижения целей и задач проведения проверки необходимо проведение их осмотра.

¹⁰ В случае необходимости получения информации от иностранных регуляторов финансовых рынков, центральных (национальных) банков иностранных государств (иных органов надзора иностранных государств, в функции которых входит банковский надзор), а также от международных банков и иных международных валютно-финансовых организаций по запросу Банка России.

II. Иные положения, которые будут изменены

Действующие положения	С 1 мая 2019 года
<i>1. Перечень инсайдеров</i>	
Лица, владеющие 25 % голосов в высшем органе управления инсайдеров.	<p>Лица, которые имеют право <u>прямо или косвенно (через подконтрольных им лиц)</u> распоряжаться не менее чем 25 % голосов в высшем органе управления инсайдеров.</p> <p>Понятие «подконтрольное лицо» будет использоваться в Законе в значении, определенном Федеральным законом от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».</p> <p>Данные положения существенно расширят сферу применения Закона.</p>
Хозяйствующие субъекты, включенные в реестр лиц, привлеченных к административной ответственности за нарушение антимонопольного законодательства и занимающие доминирующее положение на рынке определенного товара в географических границах РФ (далее – «Инсайдеры по антимонопольному закону») включены в перечень инсайдеров.	Инсайдеры по антимонопольному закону исключены из перечня инсайдеров.
В перечне инсайдеров указаны «эмитенты» без уточнений.	Закон дополнен уточнением «в том числе иностранные эмитенты».
<i>2. Перечень категорий инсайдеров, которым не нужно составлять перечни инсайдерской информации</i>	
Перечень нужно составлять всем категориям инсайдеров.	<p>Перечень инсайдеров не нужно составлять следующим категориям лиц:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Эмитентам иностранных ценных бумаг, ценные бумаги которых

Делаем то, что любим...

Действующие положения	С 1 мая 2019 года
	<p>допущены к торговле на организованных торгах без заключения договора между организатором торговли и таким эмитентом,</p> <ul style="list-style-type: none"> Исполнительным органам государственной власти иностранного государства, публично-правовым образованиям, органам местного самоуправления иностранного государства, которые несут от своего имени или от имени иностранного государства ответственность по обязательствам перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленным этими ценными бумагами.
<p><i>3. Сведения, относящиеся к инсайдерской информации</i></p>	
<p>Перечень инсайдерской информации утверждается Банком России и является исчерпывающим.</p>	<p>Инсайдеры могут формировать свои перечни, которые <u>должны будут</u> включать сведения, содержащиеся в указании Банка России.</p>
<p><i>4. Выставление и отмена заявок</i></p>	
<p>Для целей контроля учитываются операции с финансовыми инструментами включают только выставление заявок на приобретение или отчуждение финансовых инструментов, иностранной валюты и товаров.</p>	<p>Под контроль будут подпадать операции с финансовыми инструментами включающие как выставление, так и отмену заявок. Таким образом, отмена заявок может применяться при установлении манипулирования рынком.</p>
<p><i>5. Информация, распространяемая через зарегистрированные СМИ</i></p>	
<p>Умышленное распространение ложной информации через СМИ, влияющей на цену, спрос, предложение или объем торгов финансовыми инструментами, иностранной валютой или товарами, считается манипулированием рынком без каких-либо исключений.</p>	<p>Производство, выпуск или распространение продукции зарегистрированных СМИ по общему правилу не будет считаться манипулированием рынком независимо от их влияния на цену, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром.</p>

Действующие положения	С 1 мая 2019 года
<i>6. Порядок предоставления информации об операциях с финансовыми инструментами со стороны инсайдеров</i>	
Инсайдеры обязаны передавать организаторам торговли списки инсайдеров.	Инсайдеры обязаны передавать организаторам торговли списки инсайдеров <u>только по требованию</u> организатора торговли.
Инсайдеры обязаны уведомлять организации, в списках инсайдеров которых они находятся, об осуществленных ими операциях с ценными бумагами этих организаций, о заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, цена которых зависит от таких ценных бумаг, о операциях с финансовыми инструментами, иностранной валютой, товарами.	Инсайдеры обязаны уведомлять такие организации <u>только по запросу</u> таких организаций.
<i>7. Меры, которые должны предпринимать инсайдеры для соблюдения требований Закона</i>	
Инсайдеры обязаны разработать и утвердить порядок доступа к инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований Закона и принятых в соответствии с ним нормативных актов.	Инсайдеры обязаны: <ul style="list-style-type: none">• Разработать и утвердить правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, которые могут включать в себя в том числе порядок доступа к инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований Закона и принятых в соответствии с ним нормативных актов Банка России;• Обеспечивать выполнение правил внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.

Делаем то, что любим...

Действующие положения	С 1 мая 2019 года
	<ul style="list-style-type: none">• Совет директоров, а в случае его отсутствия высший орган управления инсайдеров, определяет условия совершения операций с финансовыми инструментами членами органов управления инсайдеров и физическими лицами, с которыми заключен трудовой или гражданско-правовой договор, в результате которых у них есть доступ к инсайдерской информации, и связанными с ними лицами. <p>В случае нарушения указанными лицами порядка совершения сделок, данных лиц можно будет привлечь к гражданско-правовой и иным видам ответственности.</p>
<i>8. Запросы Банка России при проведении проверок</i>	
Банк России требует представления документов, необходимых для осуществления проверки.	Закон дополнен уточнением о том, что Банк России при проведении проверок требует предоставления документов, объяснений и информации, включая акты, договоры, справки, деловую корреспонденцию, иные документы и материалы, в том числе электронные документы и информацию в электронной форме.

Мы будем держать вас и дальше в курсе ключевых изменений, спасибо, что вы с нами!