



Информационный бюллетень

Банковское и финансовое право, рынки капитала

22 марта 2016 года | Выпуск 20

I. НОВЫЕ НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ БАНКА РОССИИ

Банк России обновил порядок раскрытия информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг

14 марта 2016 года вступило в силу Указание Банка России от 16 декабря 2015 года № 3899-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П "О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг" (далее - «Указание»).

1. Указанием установлен порядок и объем раскрытия информации на этапе государственной регистрации программы облигаций или присвоения программе биржевых облигаций идентификационного номера в форме сообщения о раскрытии информации и в форме программы облигаций (в форме проспекта облигаций).

Помимо этого, добавляются новые виды сообщений о существенных фактах в отношении программ облигаций:

- о принятии решения об утверждении программы облигаций;
- об утверждении документа, содержащего условия отдельного выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций;
- о государственной регистрации программы облигаций или присвоении программе биржевых облигаций идентификационного номера.

2. С момента вступления в силу Указания эмитент, ценные бумаги которого допущены к организованным торгам, должен на главной (начальной) странице эмитента в сети Интернет разместить ссылку на страницу в сети Интернет, предоставляемую одним из распространителей информации на рынке ценных бумаг, на которой осуществляется опубликование информации такого эмитента, либо ссылку на указанную ссылку. Электронный адрес страницы, на которой размещается такая ссылка, включает доменное имя, права на которое принадлежат указанному эмитенту либо контролирующему указанного эмитента лицу, либо организации, подконтрольной указанному эмитенту или контролирующему указанного эмитента лицу.

Ранее была установлена обязанность эмитента использовать только страницу в сети Интернет, права на доменное имя которой принадлежат эмитенту.

Также изменены (увеличены) сроки опубликования информации в ленте новостей. Устанавливается, что соответствующая информация должна быть опубликована не позднее последнего дня срока, в течение которого в соответствии с Положением Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П должно быть осуществлено такое опубликование.

3. Вводятся новые сообщения, подлежащие раскрытию при наступлении соответствующих обстоятельств:

- сообщение о подконтрольной эмитенту организации, переставшей иметь для него существенное значение;
- сообщение о существенном факте о корпоративном споре при получении уведомления о намерении обратиться в арбитражный суд с заявлением (исковым заявлением);
- сообщение о заключении акционерами публичного акционерного общества акционерного соглашения;
- сообщение о приобретении лицом в соответствии с акционерным соглашением права определять порядок голосования на общем собрании акционеров по акциям публичного акционерного общества, если в результате такого приобретения это лицо самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами прямо либо косвенно получает возможность распоряжаться более чем 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 или 75 процентами голосов по



размещенным обыкновенным акциям;

- сообщение о принятии судом к производству иска об оспаривании решения общего собрания акционеров публичного акционерного общества, о возмещении причиненных публичному акционерному обществу убытков, о признании сделки публичного акционерного общества недействительной или о применении последствий недействительности сделки публичного акционерного общества.

4. Внесены уточнения в раскрываемой акционерными обществами информации (с учетом их детализации на публичные и непубличные).

	Публичное акционерное общество	Непубличное акционерное общество, осуществившее (осуществляющее) публичное размещение ценных бумаг	Непубличное акционерное общество с числом акционеров более 50, не осуществившее (не осуществляющее) публичное размещение ценных бумаг
Годовой отчет			
Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность вместе с аудиторским заключением			
Устав и внутренние документы, регулирующие деятельность органов			
Сведения об аффилированных лицах			
Решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг			
Сведения, предусмотренные гл. 75 Положения о раскрытии			***
Уведомление о заключении акционерного соглашения, а также уведомление о приобретении лицом в соответствии с акционерным соглашением права определять порядок голосования на общем собрании акционеров по акциям публичного акционерного общества			
Уведомление о намерении обратиться в суд с иском об оспаривании решения общего собрания акционеров публичного акционерного общества, о возмещении причиненных публичному акционерному обществу убытков, о признании сделки публичного акционерного общества недействительной или о применении последствий недействительности сделки			
Ежеквартальные отчеты и сообщения о существенных фактах			

*** раскрываются сведения о приобретении непубличным акционерным обществом более 20 процентов голосующих акций любого другого публичного или непубличного акционерного общества

5. Для эмитентов ипотечных ценных бумаг сокращен перечень обстоятельств, которые рассматриваются как оказывающие существенное влияние на стоимость облигаций с ипотечным покрытием. Из перечня исключены сведения:

- о возникновении и (или) прекращении у владельцев облигаций эмитента с ипотечным покрытием права требовать от эмитента досрочного погашения принадлежащих им облигаций эмитента с ипотечным покрытием;



- об изменении состава и (или) размера предмета залога по облигациям эмитента с ипотечным покрытием, если они вызваны заменой любого обеспеченного ипотекой требования, составляющего ипотечное покрытие облигаций, или заменой иного имущества, составляющего ипотечное покрытие облигаций, стоимость (денежная оценка) которого составляет 10 или более процентов от размера ипотечного покрытия облигаций;
 - о включении в состав ипотечного покрытия требования, обеспеченного ипотекой недвижимого имущества, строительство которого не завершено.
6. Внесены определенные технические правки в порядок раскрытия информации:
- международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) (при его наличии) рассматривается как один из идентификационных признаков ценных бумаг;
 - устанавливается допустимость не включать в проспект биржевых облигаций информацию по отдельным пунктам, если на его утверждения эмитент обязан осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета и сообщений о существенных фактах;
 - проспект облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, регистрация которого осуществляется одновременно с государственной регистрацией программы облигаций (представление которого бирже осуществляется одновременно с представлением документов для присвоения идентификационного номера программе биржевых облигаций) может не содержать сведения об объеме, о сроке, об условиях и о порядке размещения облигаций - вместо таких сведений указываются сведения об условиях, содержащихся в программе облигаций;
 - на титульном листе проспекта ценных бумаг устранена необходимость указывать информацию о том, относятся ли размещаемые ценные бумаги к «Инвестициям повышенного риска».

II. НОВЫЕ ПРОЕКТЫ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ЗАКОНОВ

Законопроект об упразднении сберегательных сертификатов на предъявителя

29 февраля 2016 года в Государственную Думу внесен проект Федерального закона № 1006906-6 «О внесении изменений в Гражданский кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части регулирования операций кредитных организаций со сберегательными (депозитными) сертификатами и обращения ценных бумаг на предъявителя)» (далее в настоящем пункте – «**Законопроект**»).

Законопроект предполагает упразднить такой вид ценной бумаги, как сберегательные (депозитные) сертификаты на предъявителя. Предполагается оставить только именные сертификаты: сберегательные для физических лиц или индивидуальных предпринимателей и депозитные для юридических лиц. В отличие от вкладов по депозитным сертификатам, сумма вклада, внесение которой удостоверено сберегательным сертификатом, подлежит страхованию в соответствии с законом об обязательном страховании вкладов.

Для кредитных организаций предусматривается запрет на заключение договоров банковского вклада (депозита) с оформлением документов, удостоверяющих вклад (депозит) на предъявителя.

Предусматривается возможность выдачи банком сберегательных (депозитных) сертификатов с условием отказа вкладчика от права на получение вклада по первому требованию.

Законопроект об ограничении уступки прав требования по потребительским кредитам

17 февраля 2016 года в Государственную Думу РФ был внесен проект Федерального закона № 998974-6 «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» (далее в настоящем пункте – «**Законопроект**»).

Законопроект предполагает установить, что кредитор не вправе осуществлять уступку прав (требований) по договору потребительского кредита (займа) третьим лицам, за исключением уступки прав (требований) одной кредитной организацией другой кредитной организации с согласия должника, выраженного в письменной форме.



Также Законопроект предусматривает, что юридическое лицо, с которым кредитор заключил агентский договор, направленный на совершение таким лицом юридических и (или) иных действий, направленных на возврат задолженности, возникшей по договору потребительского кредита (займа), должно являться кредитной организацией.

Следует отметить, что Законопроект противоречит тенденции либерализации правового регулирования оборота денежных требований и, в случае его принятия в неизменном виде, окажет существенное негативное влияние на сделки кредитных организаций по рефинансированию срочной задолженности физических лиц (в том числе на секьюритизационные сделки).

III. НОВЫЕ ПРОЕКТЫ НОРМАТИВНЫХ АКТОВ БАНКА РОССИИ

Банк России предложил создать новый способ принятия риска по облигациям с залоговым обеспечением (выкуп 20% каждого транша облигаций).

3 февраля 2016 года опубликован проект Указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 7 июля 2014 года № 3309-У «О формах и способах принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением специализированного финансового общества и специализированного общества проектного финансирования» (далее в настоящем пункте – «Проект»).

Проект предусматривает внесение изменений, направленных на дополнение уже имеющихся способов принятия риска новым способом: выкуп не менее 20% ценных бумаг из каждого выпуска (транша) облигаций специализированного общества, обеспеченных одним и тем же залоговым обеспечением. При этом минимальный объем выпуска облигаций младшего транша для случаев принятия риска подобным способом должен составлять не менее 5% от общего объема облигаций всех выпусков специализированного общества, обеспеченных тем же самым залоговым обеспечением.

Банк России предложил ужесточить требования по формированию кредитными организациями резервов на возможные потери в отношении наиболее рискованных обязательств

3 марта 2016 года опубликован проект указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 20 марта 2006 года № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» (далее в настоящем пункте – «Проект»).

Проект предлагает ряд мер, направленных на ужесточение правил оценки рисков для целей формирования резервов на возможные потери в отношении наиболее рискованных обязательств.

Среди прочего Проект предусматривает:

- квалифицировать элементы расчетной базы резерва не выше чем во II категорию качества с формированием резерва в размере не менее 20% - в случае отсутствия информации о деятельности (финансовой и иной) контрагентов кредитной организации (эмитентов) в течение более 1 квартала;
- квалифицировать элементы расчетной базы резерва не выше чем в III категорию качества с формированием резерва в размере не менее 50% - (i) в случае отсутствия информации о деятельности (финансовой и иной) контрагентов кредитной организации (эмитентов) в течение более 2 кварталов; (ii) в случае неосуществления контрагентами кредитной организации реальной деятельности¹;
- классифицировать в V категорию качества элементы расчетной базы резерва (i) если у контрагента прекращено действие лицензии, аннулирована или отозвана лицензия на осуществление его основной деятельности; (ii) в случае выявления Банком России фактов отражения в бухгалтерском учете и отчетности элементов расчетной базы резерва на основе первичных учетных документов, которыми оформлены не имевшие места факты сделок и сделки, по которым фактическое наличие (существование) самого актива (предмета сделки) не подтвержден;
- классифицировать в V категорию качества ценные бумаги в случаях отсутствия документального подтверждения или наличия документального опровержения сведений о том, что ценные бумаги находятся на хранении в депозитарии либо права на ценные бумаги учитываются в депозитарии и (или) о том, что кредитная организация является собственником ценных бумаг и (или) о том, что эмитент признает свои обязательства по ценной бумаге.

¹Либо при осуществлении такой деятельности в незначительных объемах в денежном выражении, не сопоставимым с размером условных обязательств и (или) требований (совокупности обязательств и (или) требований) кредитной организации к таким контрагентам.



Банк России предложил расширить действующие на сегодняшний момент возможности идентификации лиц, осуществляющих права по депозитарным ценным бумагам

16 марта 2016 года опубликован проект указания Банка России «О внесении изменений в Указание Банка России от 15 июня 2015 года № 3680-У «О требованиях к порядку и форме предоставления иностранными организациями, действующими в интересах других лиц, информации о владельцах ценных бумаг и об иных лицах, осуществляющих права по ценным бумагам, а также о количестве ценных бумаг, которыми владеют такие лица» (далее в настоящем пункте – «Проект»).

Проект уточняет объем указываемых сведений о лице, осуществляющем права по депозитарным ценным бумагам, включенном в список владельцев депозитарных ценных бумаг.

Предполагаются следующие изменения:

- в отношении физических лиц, включенных в список владельцев депозитарных ценных бумаг - указание их адреса,
- в отношении иностранных организаций, не являющихся юридическими лицами, включенных в список владельцев депозитарных ценных бумаг – дополнительно к наименованию обязательно указание (i) адреса либо (ii) иных регистрационных признаков в соответствии с правом страны;
- в отношении иностранных юридических лиц, включенных в список владельцев депозитарных ценных бумаг – дополнительно к наименованию обязательно указание (i) международного кода идентификации юридического лица либо (ii) номера, присвоенного юридическому лицу в торговом реестре или ином учетном регистре государства, в котором зарегистрировано такое юридическое лицо, и дата государственной регистрации юридического лица или присвоения номера, либо (iii) адреса юридического лица.

Банк России предложил уточнить порядок предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг

19 февраля 2016 года опубликован проект указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 4 августа 2003 года № 236-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» (далее в настоящем пункте – «Проект»).

Проект предусматривает, в частности, следующие нововведения:

- ежемесячную уплату процентов по ломбардным кредитам, предоставленным на срок более 30 календарных дней (в настоящее время предусмотрена уплата процентов одновременно с погашением ломбардного кредита независимо от его срока);
- возможность проведения операций ломбардного кредита на условиях «ролл-овер обеспечения», когда в обеспечение по предоставляемому ломбардному кредиту принимаются облигации, находящиеся в залоге по иному ломбардному кредиту, дата погашения которого совпадает с датой предоставления первого из указанных ломбардных кредитов;
- изменение подхода к определению обеспеченности ломбардных кредитов – стоимость обеспечения должна превышать сумму ломбардного кредита, увеличенную на сумму процентов за 30 календарных дней (если срок ломбардного кредита превышает 30 календарных дней), а не на сумму процентов за весь срок ломбардного кредита, как в настоящее время;
- право кредитной организации досрочно погашать ломбардные кредиты;
- право Банка России устанавливать:
 - срок между датой подачи заявления на получение ломбардного кредита и датой предоставления ломбардного кредита (проведение операций на условиях T+1, T+2 и т.д.);
 - лимит задолженности по ломбардным кредитам и (или) максимальную сумму ломбардного кредита, которую кредитная организация может получить на ломбардном кредитном аукционе.



Банк России предложил ввести повышенные коэффициенты риска для некоторых активов в иностранной валюте и вложений нерезидентов

5 февраля 2016 года опубликован проект указания Банка России «О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 3 декабря 2012 года № 139-И «Об обязательных нормативах банков» (далее в настоящем пункте – «Проект»).

Проект предусматривает введение повышенных коэффициентов рисков для расчета обязательных нормативов в следующих размерах для следующих видов активов:

- 1,1 - по кредитным требованиям в иностранной валюте по ссудам, предоставленным после 1 апреля 2016 года юридическим лицам (за отдельными исключениями);
- 1,1 - по вложениям в долговые ценные бумаги, номинированным в иностранной валюте, по сделкам, заключенным после 1 апреля 2016 года (за отдельными исключениями);
- 1,3 - по кредитным требованиям, предоставленным юридическим лицам в иностранной валюте после 1 апреля 2016 года на цели приобретения недвижимости (за отдельными исключениями);
- 1,5 - по вложениям в ценные бумаги нерезидентов по сделкам, заключенным после 1 апреля 2016 года, права на которые удостоверяются депозитариями, не удовлетворяющими критериям, предусмотренным пунктом 1.2 Указания Банка России от 17 ноября 2011 года № 2732-У «Об особенностях формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые удостоверяются депозитариями».

По имеющейся в публичных источниках информации, Банк России в настоящее время рассматривает возможность неприменения повышающих коэффициентов при предоставлении финансирования экспортерам, однако соответствующие изменения в Проект пока отсутствуют.

Планируемая дата вступления в силу изменений, предусмотренных Проектом, - 1 апреля 2016 года.

Банк России предложил установить порядок замены сертификатов облигаций в связи с заменой эмитента таких облигаций на правопреемника при реорганизации

2 февраля 2016 года опубликован проект Указания Банка России «О порядке замены сертификатов облигаций на предъявителя, выпущенных в документарной форме, в связи с заменой эмитента таких облигаций на правопреемника при реорганизации» (далее в настоящем пункте – «Проект»).

В соответствии с п. 6 ст. 27.5-5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» Проект предлагает установить порядок замены сертификатов облигаций на предъявителя, выпущенных в документарной форме, в связи с заменой эмитента таких облигаций на правопреемника при реорганизации.

Определяются особенности замены сертификатов документарных облигаций как с обязательным централизованным хранением, так и без обязательного централизованного хранения.

Помимо прочего, Проект устанавливает, что замена сертификатов документарных облигаций с обязательным централизованным хранением в связи с заменой эмитента облигаций на правопреемника при реорганизации проводится по заявлению правопреемника эмитента облигаций о замене сертификатов (сертификата) облигаций, представляемому депозитарию, осуществляющему обязательное централизованное хранение облигаций.

В заявлении о замене сертификатов (сертификата) облигаций должны быть указаны наименование эмитента облигаций и государственный регистрационный номер (идентификационный номер) выпуска (дополнительного выпуска) облигаций.

К заявлению о замене сертификатов (сертификата) облигаций прилагаются следующие документы:

- копия изменений, внесенных в решение о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций, которые содержат информацию о замене эмитента облигаций;
- сертификаты (сертификат) облигаций, в которых (в котором) в качестве эмитента облигаций указан правопреемник эмитента облигаций;
- копия доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия уполномоченного лица



правопреемника эмитента облигаций на подписание заявления о замене сертификатов (сертификата) и (или) сертификатов (сертификата) облигаций (в случае, если заявление о замене сертификатов (сертификата) облигаций и/или сертификаты (сертификат) облигаций подписывается уполномоченным лицом правопреемника эмитента облигаций);

- документы, предусмотренные внутренними документами депозитария.

Банк России предложил изменить Положение о раскрытии информации в части раскрытия информации о сделках с заинтересованностью

17 марта 2016 года опубликован проект Указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (далее в настоящем пункте – «**Проект**»).

Предлагается:

- дополнить состав раскрываемой эмитентом в форме сообщения о существенном факте о совершении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность:
 - полным и сокращенным фирменными наименованиями (для некоммерческой организации - наименованием), местом нахождения юридического лица или фамилией, именем, отчеством (если имеется) физического лица, признанного в соответствии с законодательством лицом, заинтересованным в совершении сделки;
 - основанием (основаниями), по которым такое лицо признано заинтересованным в совершении сделки;
 - долей участия заинтересованного лица в уставном (складочном) капитале (долей принадлежащих заинтересованному лицу акций) эмитента и юридического лица, являющегося стороной в сделке;
- указывать в годовом отчете информацию об основаниях, по которым соответствующее лицо (лица) признано заинтересованным в совершении сделки только для сделки (группы взаимосвязанных сделок), размер которой (которых) составлял два или более процента балансовой стоимости активов акционерного общества;
- для сделки (группы взаимосвязанных сделок), размер которой (которых) составлял два или более процента балансовой стоимости активов акционерного общества дополнительно указывать доли участия заинтересованного лица (лиц) в уставном (складочном) капитале (доли принадлежавших заинтересованному лицу акций) акционерного общества и юридического лица, являвшегося стороной в сделке, на дату совершения сделки.

Планируемый срок вступления в силу изменений, предусмотренных Проектом, - первое полугодие 2016 года.

Авторы: советник Роман Маловицкий, юрист Владимир Гоглачев

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](#).