

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2011 ГОДА

Дмитрий Глазунов, управляющий партнер
АБ «Линия права»

Вступление в силу Федерального закона № 224-ФЗ («Об инсайте»)

- **Определено понятие инсайдерской информации.**

Перечень инсайдерской информации утвержден Приказом ФСФР России.

- **Определен перечень лиц, являющихся инсайдерами:**

- эмитенты;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг
- члены органов управления и контроля юридических лиц – инсайдеров и иные лица.

- **Обязанности субъектов регулирования:**

- утвердить собственные перечни инсайдерской информации;
- вести список инсайдеров;
- уведомлять лиц, включенных в список инсайдеров, об их включении в такой список и исключении из него (порядок установлен ФСФР России);
- другие обязанности.

Основные проблемы применения Закона об инсайте

- **в Законе об инсайте нет понятия «вторичного инсайдера»**
(исключено на стадии рассмотрения законопроекта);
- **в Законе об инсайте нет собственного определения понятия «эмитент»**
(буквальное толкование приводит к тому, что он распространяется на всех эмитентов);
- **в Законе об инсайте и нормативных актах ФСФР отсутствует описание обязанностей лица, получившего уведомление о включении его в список инсайдеров.**
(Может ли данное лицо оспорить такое уведомление? В каком порядке?)

Централизованное хранение эмиссионных ценных бумаг (принятие закона № 122-ФЗ)

- **С 1 января 2012 года исключается возможность осуществления *разными лицами* функций платежного агента и депозитария**, осуществляющего учет прав на эмиссионные ценные бумаги с обязательным централизованным хранением.
- **Депозитарий, осуществляющий выплату (перечисление) дохода в денежной форме, доверительный управляющий, брокер, а также иные лица (в соответствующих случаях) признаются налоговыми агентами:**
 - по федеральным государственным эмиссионным ценным бумагам с обязательным централизованным хранением – независимо от даты регистрации их выпуска;
 - по иным эмиссионным ценным бумагам с обязательным централизованным хранением – в отношении выпусков, государственная регистрация которых или присвоение идентификационного номера осуществлены после 1 января 2011 года

Норма вступает в силу с 6 июля 2011 года, но не ранее первого числа отчетного налогового периода по соответствующем налогу.

Принятие Федерального закона «Об организованных торгах»

ОРГАНИЗАТОРЫ ТОРГОВ



Основное отличие биржи:

возможность оказания услуг по проведению организованных торгов, на которых заключаются **договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами**

Организационно-правовая форма

в форме акционерных обществ

в форме хозяйственных обществ

Минимальный размер собственных средств

100 000 000 рублей

50 000 000 рублей

*до 1 января 2013 года необходимо получить соответствующую лицензию;
до 1 января 2013 года некоммерческим партнерствам необходимо
реорганизоваться.*

Новеллы в области раскрытия информации

- **Определено понятие «Контролирующее лицо»**
(лицо, имеющее право прямо или косвенно (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной организации либо право назначать (избирать) единоличный исполнительный орган и (или) более 50 процентов состава коллегиального органа управления подконтрольной организации в силу (i) участия в подконтрольной организации и (или) (ii) на основании договоров доверительного управления имуществом, и (или) (iii) простого товарищества, и (или) (iv) поручения, и (или) (v) акционерного соглашения, и (или) (vi) иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) подконтрольной организации).
- **Подконтрольное лицо**
(юридическое лицо, находящееся под прямым или косвенным контролем контролирующего лица).
- **ФЗ «О рынке ценных бумаг» предусматривается раскрытие 49 существенных фактов**
(кроме того, в форме существенных фактов могут раскрываться дополнительные сведения, которые, по мнению эмитента, оказывают существенное влияние на стоимость эмиссионных бумаг).

ВЫВОД: должна быть отлажена система по раскрытию информации в форме существенных фактов. Особенно актуально для крупных холдинговых компаний.

Примеры существенных фактов

- **о появлении у эмитента подконтрольной ему организации**, имеющей для него существенное значение, а также о прекращении оснований контроля над такой организацией;
- **о появлении лица, контролирующего эмитента**, а также о прекращении оснований такого контроля;
- **о принятии решения о реорганизации или ликвидации** организацией, контролирующей эмитента, подконтрольной эмитенту организацией, имеющей для него существенное значение, либо лицом, предоставившим обеспечение по облигациям этого эмитента;
- **о внесении в единый государственный реестр юридических лиц записей**, связанных с реорганизацией, прекращением деятельности или с ликвидацией организации, контролирующей эмитента, подконтрольной эмитенту организации, имеющей для него существенное значение, либо лица, предоставившего обеспечение по облигациям этого эмитента;
- **о появлении у эмитента**, контролирующего его лица, подконтрольной эмитенту организации, имеющей для него существенное значение, либо у лица, предоставившего обеспечение по облигациям этого эмитента, **признаков несостоятельности (банкротства)**, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве);
- иные.

Реализация положений, предусмотренных статьей 51.1 ФЗ «О рынке ценных бумаг»

ОБЪЕМ РАСКРЫВАЕМОЙ ИНФОРМАЦИИ

есть листинг

в том же объеме, в котором такая информация раскрывается иностранной фондовой биржей, на которой ценные бумаги прошли процедуру листинга.

листинг отсутствует

в объеме, предусмотренном российским законодательством.

ЛИЦА, ОБЯЗАННЫЕ РАСКРЫВАТЬ ИНФОРМАЦИЮ

Иностранный эмитент или иное
уполномоченное им лицо

Иностранный эмитент или иное
уполномоченное им лицо

?

Какую
информацию?

Раскрывает информацию о ценных бумагах иностранного эмитента путем ее опубликования на странице российской фондовой биржи в сети Интернет

Реализация положений, предусмотренных статьей 51.1 ФЗ «О рынке ценных бумаг»

Требование закона: инвестиционный риск по иностранным ценным бумагам не может быть выше, чем по российским ценным бумагам.

КРИТЕРИЙ УРОВНЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА ДЛЯ ОБЛИГАЦИЙ

До 10 июля 2011 года

- рейтинг эмитента.

После 10 июля 2011 года

- рейтинг эмитента;
- рейтинг облигаций;
- предварительный рейтинг облигаций (для ценных бумаг, допускаемых к публичному размещению в РФ).

Контакты



Дмитрий Глазунов
Управляющий партнер
Dmitriy.Glazounov@lp.ru

<http://www.lp.ru>

Москва:

121099, Россия, Москва
Смоленская пл., д. 3
БЦ «Смоленский Пассаж»
тел.: +7 (495) 937 80 00
факс: +7 (495) 937 80 01
moscow@lp.ru

Санкт-Петербург:

191025, Россия
Санкт-Петербург
Невский проспект, д. 55
БЦ «Регус Невский Плаза»
тел.: +7 (812) 313 91 77
факс: +7 (812) 313 91 00
spb@lp.ru