Артур КАПКАЕВ,
юрист, адвокатское бюро
«Линия права»

Обзор юридических новаций на рынке ценных бумаг за 2015 год и ожидания на 2016 год

Значимыми нововведениями регулирования рынка ценных бумаг в 2015 году стали изменения в Федеральный закон № 460-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в редакции от 13.07.2015, а также ряд нормативных актов Банка России, в соответствии с которыми впервые в отечественном законодательстве появилось специальное нормативное регулирование деятельности форекс-дилеров. Установлены лицензионные требования к данному виду деятельности, обязательное участие в СРО, требования к учредителям таких юридических лиц и так далее.

Также отметим следующие немаловажные изменения действующего законодательства:

1) Изменения в Федеральный закон № 210-ФЗ «Об акционерных обществах», детально сформулировавшие положения о делении акционерных обществ на публичные и непубличные:

- Урегулирован порядок изменения публичного статуса общества, включая порядок внесения изменений в решение о выпуске акций.
- Введен новый тип привилегированных акций для непубличных акционерных обществ, предоставляющих разный объем прав, включая право голоса по всем или определенным вопросам повестки дня общих собраний акционеров.
- Установлен запрет на размещение публичным акционерным обществом привилегированных акций меньшей номинальной стоимости, чем у обыкновенных акций.
- Уточнен порядок реализации прав акционеров, учитываемых номинальным держателем.

2) Вступление в силу Федерального закона № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств...», урегулировавшего вопросы организации деятельности российских рейтинговых агентств и представительств иностранных агентств, в том числе требования к минимальному размеру собственных средств (50 млн руб.), запрет на совмещение деятельности с

иными видами деятельности, требования к учредителям и составу органов управления, а также обязательное внесение сведений в соответствующий реестр, ведение которого осуществляет Банк России.

3) Ужесточение требований к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в Федеральном законе № 210-ФЗ:

- Вступают в силу изменения в порядок аннулирования и приостановки действия лицензий, определяются обязанности организации, у которой аннулирована лицензия.
- Обновляются требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг и их учредителям (участникам).
- Вносятся изменения в определения брокерской деятельности и держателя реестра владельцев ценных бумаг.
- Вводятся особенности ведения индивидуальных инвестиционных счетов, в силу вступает Федеральный закон № 379-ФЗ.
- Определяются особенности залога и обременения иным способом бездокументарных ценных бумаг.
- Появляется возможность подписания второй части программы облигаций, содержащей условия отдельного выпуска, а также сертификата облигаций, должностным лицом эмитента по доверенности.

4) Вступление в силу Положения Банка России 451-П, которым были введены дополнительные ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений НПФ, осуществляющими обязательное пенсионное страхование:

- Установлены ограничения на инвестирование средств пенсионных накоплений в активы одного лица или группы лиц (от 15% до 40%).
- Кредитный рейтинг выпуска ценных бумаг, эмитента, поручителя, кредитной организации для целей размещения средств пенсионных накоплений определяется решением Совета директоров Банка России.

5) Внесение изменений в Указание Банка России № 3629-У в части требований к квалифицированным инвесторам:

- Двукратное увеличение минимальных показателей имущественного ценза (200 млн руб. собственного капитала или 2 млрд руб. суммы активов и годового оборота для юридических лиц, 6 млн руб. имущества — для физических лиц).
- Повышение требований к опыту работы (до трех лет), введение требований к наличию высшего экономического образования (для физических лиц), увеличение требований к объемам совершаемых сделок (для физических и юридических лиц).

6) Появление в законодательстве требований к финансовому состоянию лиц, приобретающих акции НПФ или устанавливающих контроль над акционерами НПФ (Положение Банка России 475-П). В частности, определяется, что стоимость чистых активов (собственных средств, имущества) такого лица не может быть меньше стоимости приобретаемых акций НПФ (при учреждении НПФ) или величины собственных средств пропорциональной приобретаемой доли. Кроме того, определяется порядок расчета необходимых показателей и порядок получения предварительного согласия Банка России.

В 2016 году ожидается вступление в силу ряда нормативных правовых актов, в частности Указания Банка России № 3758-У, устанавливающего новые правила определения стоимости чистых активов инвестиционных фондов (ПИФ, АИФ) и расчетной стоимости инвестиционных паев исходя из справедливой стоимости, определяемой в соответствии с правилами МСФО.

Кроме того, 09.02.2016 вступают в силу изменения в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» (в редакции от 13.07.2015 № 231-ФЗ), которые устанавливают:

- возможность направления Банком России предписаний и запросов в форме электронных документов с применением ЭЦП и обязанность профучастников рынка ценных бумаг обеспечить возможность электронного документооборота с Банком России;
- полномочия избирательных комиссий при осуществлении ими функций по контролю за порядком формирования и расходованием средств избирательных фондов и фондов референдума, за источниками и размерами средств, получаемых политическими партиями, получать сведения от держателей реестра и депозитариев об открытых счетах, включая владельца счета и операциях по нему.

В целом, из перечисленных нововведений можно сделать вывод, что развитие нормативно-правовых актов финансовой сферы направлено на ужесточение требований к участникам рынка ценных бумаг, дальнейшее совершенствование подходов и методик к порядку регулирования и функционирования рынка ценных бумаг исходя из комплексного анализа существующих российских реалий и общемировой макроэкономической ситуации в целях продолжения его поступательного развития и предотвращения возможных злоупотреблений в данной сфере.

ВРАЗВИТИЕ НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫХ АКТОВ ФИНАНСОВОЙ СФЕРЫ НАПРАВЛЕНО НА УЖЕСТОЧЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ К УЧАСТНИКАМ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ