Артур КАПКАЕВ,
юрист, адвокатское бюро
«Линия права»

Последние изменения в Федеральном законе № 39–ФЗ «О рынке ценных бумаг»

Одним из заметных нововведений регулирования рынка облигаций в 2016 году стало вступление в силу с 01.07.2016 изменений в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции от 29.06.2015 № 210-ФЗ) (далее — Закон о рынке ценных бумаг) в части изменения порядка осуществления прав по ценным бумагам, права на которые учитываются лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг.

В Закон о рынке ценных бумаг введена статья 8.9, в соответствии с которой лицо, осуществляющее права по ценным бумагам, права которого на ценные бумаги учитываются лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, реализует право требовать приобретения или погашения принадлежащих ему ценных бумаг путем дачи указаний (инструкций) такому лицу, а также, если это предусмотрено договором, вправе:

1) вносить вопросы в повестку дня общего собрания владельцев ценных бумаг;

2) выдвигать кандидатуру представителя владельцев облигаций;

3) требовать созыва (проведения) общего собрания владельцев ценных бумаг;

4) принимать участие в общем собрании владельцев ценных бумаг и осуществлять право голоса;

5) осуществлять иные права по ценным бумагам.

Порядок дачи таких указаний (инструкций) определяется договором с лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг.

Лицо, осуществляющее обязательное централизованное хранение ценных бумаг, получившее указания (инструкции), если это необходимо для реализации полномочий владельца по ценным бумагам, направляет эмитенту ценных бумаг сообщение, содержащее волеизъявление лица, осуществляющего права по ценным бумагам, — владельца ценных бумаг или номинального держателя, учитывающего права владельца ценных бумаг

(далее — сообщение о волеизъявлении). Сообщение о волеизъявлении должно содержать также сведения, позволяющие идентифицировать лицо, осуществляющее права по ценным бумагам, сведения, позволяющие идентифицировать ценные бумаги, права по которым осуществляются, количество принадлежащих такому лицу ценных бумаг, международный код идентификации организации, осуществляющей учет прав на ценные бумаги этого лица.

Таким образом, в настоящий момент для корпоративных облигаций с обязательным централизованным хранением изменен порядок осуществления полномочий владельцев облигаций. Соответственно, начиная с 01.07.2016, необходимо учитывать данные изменения стандартных формулировок в решении о выпуске ценных бумаг в части разделов о приобретении или погашении облигаций.

Указанное подтверждается Информационным письмом Банка России от 26.07.2016 № ИН-06-52/56 «О некоторых вопросах, связанных с приобретением облигаций по требованию их владельцев», направленным на уточнение порядка осуществления владельцем прав на принадлежащие ему ценные бумаги (главным образом — документарные облигации) применительно к использованию процедуры приобретения эмитентом размещенных им облигаций в соответствии с условиями выпуска таких облигаций в случае, если владелец передал осуществление учета прав на принадлежащие ему облигации специализированной организации, если в отношении таких ценных бумаг осуществляется обязательное централизованное хранение.

В частности, из разъяснений регулятора следует, что если условия конкретного выпуска облигаций предусматривают обычную формулировку порядка приобретения эмитентом размещенных им облигаций путем направления требования о таком приобретении со стороны владельца облигаций, то данное действие технически осуществляется специализированной организацией, которая учитывает права на облигации эмитента, принадлежащие их владельцу, в соответствии с полученным от владельца облигаций указанием (инструкцией). В ином случае, если предполагаются какие-либо дополнительные действия со стороны владельца облигаций, то применяется порядок, установленный условиями выпуска таких облигаций.

Также следует напомнить, что до вступления в силу статьи 8.9 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» все подобные действия осуществлялись лично владельцем ценных бумаг либо его представителем по доверенности.

Еще одним важным нововведением регулирования рынка ценных бумаг стало вступление в силу пункта 2 статьи 29.1 Закона о рынке ценных бумаг, согласно которому эмитент облигаций обязан определить представителя владельцев облигаций в следующих случаях:

1) в случае размещения облигаций с обеспечением, за исключением облигаций, обеспеченных государственной или муниципальной гарантией, путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди лиц, число которых без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, превышает 500;

2) в случае допуска облигаций с обеспечением к организованным торгам, за исключением облигаций, обеспеченных государственной или муниципальной гарантией, а также облигаций, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

ТЕПЕРЬ ОБЯЗАННОСТЬ ОПРЕДЕЛЯТЬ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ НА ОБЛИГАЦИИ С ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

Таким образом, теперь обязанность определять представителя владельцев облигаций распространяется на облигации с обеспечением (за исключением указанных разновидностей облигаций).

При этом, как отмечается в Информационном письме Банка России от 26.05.2016 № ИН-06-52/38 «О некоторых вопросах, связанных с порядком определения представителя владельцев облигаций», в соответствии с пунктом 3 статьи 4 Федерального закона от 23.07.2013 № 210-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» указанные положения Закона о рынке ценных бумаг применяются к правоотношениям, возникшим после 1 июля 2016 года, то есть обязанность эмитента определить представителя владельцев облигаций не применяется в отношении облигаций выпуска, размещение которых началось (первый договор о размещении которых заключен) до 1 июля 2016 года и/или решение о допуске которых к организованным торгам принято организатором торгов до 1 июля 2016 года.

Вместе с тем в случае размещения после 1 июля 2016 года облигаций, отвечающих признакам, указанным в пункте 2 статьи 29.1 Закона о рынке ценных бумаг, которые размещаются дополнительно к ранее размещенным облигациям с тем же объемом прав, в отношении которых отсутствует представитель владельцев облигаций, у эмитента возникает обязанность определить представителя владельцев облигаций, который представляет интересы владельцев облигаций как дополнительного, так и основного выпусков.

Согласно пункту 5 статьи 29.1 Закона о рынке ценных бумаг полное фирменное наименование, место нахождения и данные, позволяющие идентифицировать представителя владельцев облигаций (далее — сведения о представителе владельцев облигаций), указываются в решении о выпуске облигаций.

Следовательно, размещение таких облигаций при отсутствии сведений о представителе владельцев облигаций в решении о выпуске является нарушением требований Закона о рынке ценных бумаг. Сведения о представителе владельцев облигаций должны содержаться в решении о выпуске либо в момент регистрации выпуска ценных бумаг, либо должны быть внесены в него до даты начала размещения таких облигаций.

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