Антон Коблов,
юрист,
юридическая фирма «Линия права»

ДВОЙСТВЕННАЯ ПРИРОДА январских нововведений

24 ФЕВРАЛЯ 2008 ГОДА ВСТУПИЛ В СИЛУ ДЕКАБРЬСКИЙ ПРИКАЗ ФСФР «О ТРЕБОВАНИЯХ К ПОРЯДКУ ВЕДЕНИЯ РЕЕСТРА ВЛАДЕЛЬЦЕВ ИМЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТАМИ ИМЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ» ОТ 27.12.2007 № 07-113/ПЗ-Н.

ЭТОТ АКТ КАСАЕТСЯ ТЕХ ЭМИТЕНТОВ ИМЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ, КОТОРЫЕ ВЕДУТ РЕЕСТР ВЛАДЕЛЬЦЕВ ТАКИХ БУМАГ САМОСТОЯТЕЛЬНО. В ОСНОВНОМ ОН НАПРАВЛЕН НА УТОЧНЕНИЕ ПОРЯДКА ВЕДЕНИЯ РЕЕСТРА АКЦИОНЕРОВ В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ, ЧИСЛО АКЦИОНЕРОВ КОТОРЫХ МЕНЕЕ 50, ОДНАКО ИЗМЕНЕНИЯ КОСНУТСЯ И ЭМИТЕНТОВ ИМЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ.

Одно из важных нововведений, закрепленных вышеназванным Приказом, состоит в том, что в штате эмитента именных ценных бумаг должно быть не менее одного работника, имеющего квалификационный аттестат специалиста финансового рынка по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг.

Таким образом, ведение эмитентом реестра именных ценных бумаг совершенно невозможно без привлечения такого сотрудника, и ответственность за нарушения данного требования возлагается законом исключительно на единоличный исполнительный орган эмитента. Для получения такого аттестата сотруднику эмитента необходимо будет пройти квалификационный экзамен в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, деятельности управляющих компаний и специализированных депозитариев (перечень организаций, осуществляющих аттестацию, представлен на сайте ФСФР России — www.fcsm.ru).

Вполне очевидно, что этот документ направлен на защиту прав владельцев именных ценных бумаг и совершенствование учетной системы на рынке ценных бумаг. Среди факторов, послуживших поводом к его изданию, можно назвать большое количество нарушений, выявленных ФСФР при проведении контрольных мероприятий в отношении эмитентов, самостоятельно осуществляющих ведение реестра.

Особое внимание к требованиям данного Приказа стоит проявить эмитентам, ведущим реестр именных облигаций (число владельцев облигаций не превышает 500) или реестр акционеров (число акционеров не превышает 50), так как неисполнение в надлежащий срок требования в отношении привлечения аттестованного специалиста может обернуться неприятными последствиями в виде возможного привлечения к административной ответственности, а главное — отказа в государственной регистрации выпуска ценных бумаг. Эмитенты именных облигаций должны исполнить данное требование до 24 августа 2008 года и предоставить документы, подтверждающие соблюдение этих требований, в территориальные органы ФСФР или непосредственно в ФСФР России в срок до 24 октября 2008 года.

Следует признать, что Приказ существенно уточняет требования для ведения эмитентами реестра именных ценных бумаг. Можно предположить, что на начальном этапе практической реализации данной нормы возникнут некоторые сложности, связанные с непропорциональным соотношением числа аттестованных специалистов и компаний-эмитентов.

Другое важное нововведение ФСФР касается профессиональных участников рынка ценных бумаг — брокеров, дилеров, управляющих компаний, клиринговых компаний,

реестродержателей, депозитариев, организаторов торгов на рынке ценных бумаг и фондовых бирж (далее — «профучастники»). Согласно приказу ФСФР «О внесении изменений в нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, утверждённые приказом ФСФР от 24 апреля 2007 г. № 07-50/пз-н» от 25.12.2007 № 07-112/пз-н, нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг теперь можно уменьшать до 20%. Это возможно при условии, если профучастники застрахуют свою ответственность, а также в случае соответствующего ходатайства саморегулируемой организации (далее «СРО»), членом которой является профучастник.

При страховании ответственности норматив достаточности собственных средств может быть уменьшен профучастником в зависимости от страховой суммы. Сумма, на которую может быть снижен норматив, не должна превышать 25% от страховой суммы. Ответственность должна быть застрахована страховщиком, работающим на рынке не менее 3 лет, на срок не менее 1 года. В договоре страхования должно быть предусмотрено обязательство страховщика произвести страховую выплату при наступлении следующих страховых случаев:

- непреднамеренные ошибочные действия работников страхователя;
- неисполнение или ненадлежащее исполнение своих должностных обязанностей (небрежность, упущения) работниками страхователя;
- противоправные действия работников страхователя как в одиночку, так и в сговоре с третьими лицами с целью получения для себя незаконной финансовой (материальной) выгоды;
- противоправные действия третьих лиц, включая совершение действий с использованием поддельных документов, уничтожение или похищение документов;
- электронные и компьютерные преступления;
- технические ошибки или сбои компьютерной техники, программного обеспечения, коммуникационных средств связи;
- частичная или полная утрата (гибель, повреждение) архива страхователя, в том числе документов на бумажном носителе, являющихся основанием для внесения записей в реестр (для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг) и проведения операций по счетам депо (для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих депозитарную деятельность).

Данные изменения внесены в целях развития института страхования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и использования профессионального опыта СРО, которая при направлении ходатайства должна осуществить проверку расчета собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг. Теперь осуществлять свою деятельность профучастники смогут при наличии меньших собственных средств, что может способствовать увеличению количества самих профучастников.

Отметим, что интересы клиентов и партнеров профучастников не должны пострадать, так как документом предусмотрен ряд гарантийных мер по защите таких интересов. Так, страхование деятельности будет фактически осуществляться только на стандартных условиях, закрепленных в вышеупомянутом Приказе, а СРО для направления соответствующего ходатайства обязана осуществить проверку расчета собственных средств профучастника. При этом СРО дает свое заключение о наличии определенного количества денежных средств, однако дополнительная ответственность СРО в этом случае не предусмотрена.

Еще одним объектом нашего внимания является приказ ФСФР «О требованиях к деятельности по управлению средствами пенсионных резервов в части совершения сделок РЕПО» от 25.12.2007 № 07-111/пз-н. Документ предусматривает возможность управляющим компаниям, действующим в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных резервов, совершать сделки РЕПО на торгах российских фондовых бирж при условии, что совершение таких сделок предусмотрено планом мероприятий негосударственных пенсионных фондов.

Также достаточно важное уточнение содержит приказ ФСФР от 22.01.2008 № 08-1/пз-н «О передаче имущества в оплату инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда». В п. 2 ст. 13 ФЗ «Об инвестиционных фондах» предусмотрена возможность оплаты инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов имуществом, отличным от денежных средств, если такая возможность предусмотрена федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг. В Приказе ФСФР от 22 января 2008 года № 08-1/пз-н впервые установлен перечень, определяющий средства оплаты паев закрытых паевых инвестиционных фондов. Начиная с 24 февраля 2008 года оплата может осуществляться посредством:

a) ценных бумаг;
b) денежных требований по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров, включая права залогодержателя по договорам об ипотеке;
c) долей в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью;
d) недвижимого имущества.

Очевидно, что проанализированные изменения, вводимые приказами ФСФР «О требованиях к порядку ведения реестра именных ценных бумаг» и «О внесении изменений в нормативы достаточности собственных средств профучастников», имеют двойственную природу, а значит, заслуживают отдельного внимания эмитентов и профучастников рынка ценных бумаг.

Так, требования к порядку ведения эмитентами реестра именных ценных бумаг могут создать компании-эмитенту дополнительные трудности, связанные со своевременным привлечением аттестованного специалиста. А приказ «О внесении изменений в нормативы достаточности собственных средств профучастников», возможно, позволит создать систему гибкого регулирования нормативов. Как следствие, сравнительно высокий общий уровень требований к нормативам достаточности собственных средств профучастников может быть снижен ФСФР для конкретной компании с учетом дополнительных гарантий в виде страхования профессиональной ответственности или ходатайства СРО.