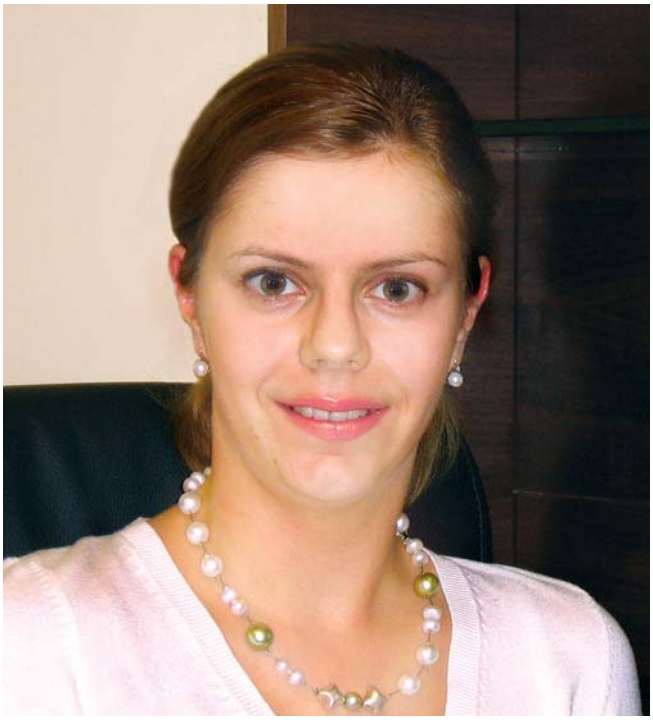
Мария Тихончук,
юрист,
юридическая фирма «Линия права»



По окончании новогодних праздников российский фондовый рынок получил наконец новый вид ценных бумаг, достаточно продолжительное время существующий в развитых правопорядках — российские депозитарные расписки (РДР).

1 января вступил в силу Федеральный закон от 30 декабря 2006 года № 282-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» (далее — Закон). РДР — именная эмиссионная ценная бумага, не имеющая номинальной стоимости. Каждый выпуск РДР удостоверяет право собственности на определенное количество акций или облигаций только одного иностранного эмитента и только одного их вида (категории, типа). РДР закрепляет право ее владельца требовать от эмитента депозитарных расписок соответствующего количества представляемых депозитарной распиской ценных бумаг и оказания услуг, связанных с осуществлением владельцем депозитарной расписки прав, закрепленных в соответствующих ценных бумагах иностранного эмитента. Выпуск РДР должен быть зарегистрирован в ФСФР России.

Российская депозитарная расписка имеет ряд особенностей по сравнению с другими видами ценных бумаг, существующих в России:
- не регистрируется отчет об итогах выпуска РДР;
- нет требования о завершении размещения РДР в течение одного года с даты государственной регистрации их выпуска;
- обращение РДР может осуществляться после государственной регистрации их выпуска;
- РДР погашается при выдаче владельцу РДР удостоверяемых ею ценных бумаг; с погашением РДР максимальное количество РДР, которые могут одновременно находиться в обращении в соответствии с решением о выпуске РДР, не изменяется;
- реестр РДР может вести их эмитент — российский депозитарий независимо от числа владельцев РДР.

По условиям выпуска российских депозитарных расписок, российский депозитарий-эмитент РДР должен существовать более трех лет и иметь достаточный размер собственных средств (в соответствии с требованиями ФСФР России). Специальных требований к иностранному эмитенту закон не устанавливает (очевидно, такие требования будут установлены в подзаконных актах ФСФР России, в том числе в отношении финансовой отчетности иностранного эмитента). Учет прав российского депозитария на акции/облигации иностранного эмитента осуществляется на счете, открытом российскому депозитарию как лицу, действующему в интересах других лиц. Такой учет может вести лишь организация, осуществляющая учет прав на ценные бумаги и включенная в перечень, утвержденный ФСФР России (в настоящее время данный перечень не утвержден).

Если иностранный эмитент не принимает на себя дополнительных обязательств перед владельцами РДР, эмиссия РДР допускается при условии, что акции/облигации иностранного эмитента включены в котировальные списки иностранных фондовых бирж, перечень которых утвержден ФСФР России (в настоящее время такой перечень не утвержден).

Установлены требования к раскрытию информации:
- российский депозитарий-эмитент РДР обязан ежеквартально представлять в ФСФР России справку о количестве РДР, находящихся в обращении, и количестве представляемых ценных бумаг, находящихся на счете эмитента РДР;
- одновременно с регистрацией выпуска РДР может быть зарегистрирован проспект РДР; требования к содержанию проспекта устанавливаются ФСФР России;

• в случае регистрации проспекта РДР эмитент РДР осуществляет раскрытие информации (i) о себе и (ii) об иностранном эмитенте представляемых ценных бумаг в форме (i) ежеквартального отчета эмитента эмиссионных ценных бумаг и (ii) сообщений о существенных фактах с учетом изъятий, определяемых нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Отметим, что специальные требования к проспекту и раскрытию информации при эмиссии РДР ФСФР России не установлены.

Очевидно, что в перспективе РДР может стать весьма востребованным финансовым инструментом, так как она позволит иностранным эмитентам размещать на российском рынке свои ценные бумаги. Использование нового инструмента привлечения инвестиций будет возможно в ближайшее время с принятием ФСФР России необходимых подзаконных актов, регулирующих эмиссию РДР.

Изменения и дополнения, внесенные указанным законом, устанавливают новые требования к порядку оказания депозитарием услуг, связанных с получением доходов по ценным бумагам и иных причитающихся владельцам ценных бумаг выплат, а именно — использование специального депозитарного счета (счетов). В случае оказания депозитарием подобных услуг денежные средства депонентов должны находиться на отдельном банковском счете (счетах), открываемом (открываемых) депозитарием в кредитной организации. Положение о специальном депозитарном счете не распространяется на кредитные организации.

Депозитарий обязан вести учет находящихся на таких счетах денежных средств каждого депонента и отчитываться перед ним. Следует особо отметить то, что на денежные средства, находящиеся на таких счетах, не может быть обращено взыскание по обязательствам депозитария, кроме этого, депозитарий не вправе зачислять собственные денежные средства на такие счета, за исключением указанных в Законе случаев, или использовать эти денежные средства в своих интересах. Внесение указанных положений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» служит прежде всего интересам владельцев ценных бумаг.

■ Были внесены изменения и в законодательство о валютном регулировании и валютном контроле. С 1 января 2007 года из Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее — Закон о валютном регулировании) исключается ряд положений, в том числе понятие «специальный счет» (по специальному счету осуществлялись валютные операции с ценными бумагами в случаях, указанных в Законе о валютном регулировании в редакции от 26.07.2006), а также все положения, касающиеся его применения.

Теперь для осуществления операций с внутренними и внешними ценными бумагами между резидентами, между резидентами и нерезидентами использование специального счета не требуется.

Утратили силу положения Закона о валютном регулировании, ранее устанавливавшие, что денежные расчеты между резидентами и нерезидентами по операциям с внутренними ценными бумагами осуществляются в валюте РФ, а денежные расчеты по операциям с внешними ценными бумагами могут осуществляться в валюте РФ и иностранной валюте.

В связи с исключением понятия «специальный счет» из Закона о валютном регулировании утратила силу Инструкция от 7 июня 2004 г. № 116-И «О видах специальных счетов резидентов и нерезидентов», а также иные документы ЦБ РФ, регламентировавшие применение некоторых специальных счетов.

■ Обращаем внимание, что в силу изменений, внесенных в п. 3 ст. 214.1 Налогового кодекса РФ, с 1 января 2007 г. изменяется порядок налогообложения доходов от реализации ценных бумаг. Теперь расходы на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг должны быть подтверждены документально, иначе налогоплательщики при определении налоговой базы по операциям с ценными бумагами не вправе воспользоваться имущественным вычетом, предусмотренным пп. 1 п. 1 ст. 220 НК РФ. В таком случае налог будет взиматься со всей суммы доходов, полученных от продажи ценных бумаг.

■ Приказом от 21 ноября 2006 г. № 06-131/пз-н «О внесении изменений в приказ ФСФР России от 20 апреля 2005 года № 05-15/пз-н «О разграничении полномочий по государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг между Федеральной службой по финансовым рынкам и ее территориальным органами» (далее — Приказ) были изменены основания разграничения полномочий между ФСФР и ее территориальными органами.

В соответствии с Приказом, Федеральной службой по финансовым рынкам России осуществляется государственная регистрация выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг, размещаемых посредством закрытой подписки, общий объем по номинальной стоимости каждого из которых превышает 200 млн рублей (вместо 100 млн рублей, установленных предыдущей редакцией Приказа). Выпуски меньшего объема регистрируются в территориальных органах. Также в Федеральной службе регистрируются выпуски эмиссионных ценных бумаг эмитентов, размер уставного капитала которых на момент утверждения решения о выпуске (дополнительном выпуске) составляет или превышает 1 млрд рублей (вместо 500 млн рублей, установленных предыдущей редакцией Приказа).

Обращаем ваше внимание на то, что указанный Приказ был опубликован 22 января 2007 года в Бюллетене нормативных актов федеральных органов исполнительной власти в Выпуске № 3, и 02.02.2007 он вступит в законную силу.