



СЕНТЯБРЬ 2018

Регулирование инсайдерской информации: новые правила

3 августа 2018 года Президентом РФ был подписан Федеральный закон № 310-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» («Закон № 310-ФЗ»), вступающий в силу с 1 мая 2019 года (за исключением отдельных положений).

КЛЮЧЕВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ О ПРОТИВОДЕЙСТВИИ НЕПРАВОМЕРНОМУ ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ И МАНИПУЛИРОВАНИЮ РЫНКОМ

Введение открытого перечня инсайдерской информации

Законом № 310-ФЗ изменен подход к определению перечня инсайдерской информации эмитентов, а также иных предусмотренных в Законе №224-ФЗ¹ инсайдеров.

По новым правилам, указанные лица обязаны будут составлять *собственный перечень инсайдерской информации*, который:

- (i) *должен* будет в обязательном порядке включать информацию, определенную в нормативном акте Банка России (далее – «обязательная» инсайдерская информация);
- (ii) *может* включать иную информацию, «чувствительную» для такого юридического лица исходя из специфики его деятельности (далее – «дополнительная» инсайдерская информация).

При этом предусматривается различный режим раскрытия информации, включенной в перечень инсайдерской информации:

- раскрытие «обязательной» инсайдерской информации будет осуществляться в порядке и в сроки, установленные нормативными актами Банка России;
- порядок и сроки раскрытия «дополнительной» инсайдерской информации, в свою очередь, будут утверждаться советом директоров (или ЕИО - в случае отсутствия СД).

¹ Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее также – «Закон об инсайте»).



Одновременно изменениями установлено, что Правительство Российской Федерации вправе определить случаи, в которых эмитенты вправе будут не раскрывать «обязательную» инсайдерскую информацию или раскрывать её в ограниченном составе и (или) объеме².

Введение определения «манипулирование рынком»

Законом №310-ФЗ вводится определение понятия «*манипулирование рынком*», под которым понимаются умышленные действия, которые определены законодательством Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком или нормативными актами Банка России, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких действий.

Ранее приведенный в Законе об инсайте перечень действий, которые признаются манипулированием рынком, сохраняется (с небольшими уточнениями), при этом предусматривается возможность дополнения Банком России данного перечня новыми видами недобросовестных практик, которые могут быть признаны манипулированием рынком.

Отмена обязательных уведомлений об операциях с ценными бумагами

В целях оптимизации административной нагрузки на участников рынка обязанность инсайдеров³ уведомлять эмитента и Банк России об осуществленных операциях с ценными бумагами эмитента заменяется на право эмитента запросить у инсайдеров информацию об осуществленных операциях.

Инсайдеры, получившие соответствующий запрос, должны будут предоставить запрашиваемую информацию в порядке и в сроки, установленные нормативным актом Банка России.

Дополнительные меры по предотвращению неправомерного использования инсайдерской информации

Согласно действующей редакции Закона об инсайте эмитенты, а также иные предусмотренные в законе инсайдеры обязаны:

- 1) разработать и утвердить порядок доступа к инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований Закона об инсайте;
- 2) создать структурное подразделение (назначить должностное лицо), контролирующее соблюдение требований Закона об инсайте, которое подотчетно совету директоров (а в случае отсутствия СД - высшему органу управления юридического лица).

Законом №310-ФЗ вводятся дополнительные меры по предотвращению неправомерного использования инсайдерской информации, в частности:

² Данные уточнения направлены на обеспечение возможности ограничения раскрытия информации о деятельности отдельных юридических и физических лиц, например, лиц в отношении которых введены санкции со стороны США и ЕС (для примера: аналогичные ограничения установлены в п.6 ст. 30.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», ст. 92.2 Федерального закона «Об акционерных обществах»).

³ Нововведения касаются также инсайдеров, включенных в список инсайдеров управляющих компаний, организаторов торговли, а также иных видов инсайдеров, предусмотренных в Законе об инсайте.



1) на компании возлагается обязанность по разработке и утверждению еще одного внутреннего документа, а именно - правил внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком (*при этом указанные правила могут включать в себя, в том числе, порядок доступа к инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований Закона об инсайте*);

2) к компетенции совета директоров отнесено определение условий совершения операций с финансовыми инструментами компании её топ-менеджментом (членами СД, ЕИО и др.), а также иными указанными в пунктах 7 и 13 статьи 4 Закона об инсайте лицами, включенными в список инсайдеров компании и связанными с ними лицами.

Совершение операций указанными лицами с нарушением установленных условий будет являться основанием для привлечения указанных лиц к гражданско-правовой и (или) иным видам ответственности.

Дополнительные полномочия Банка России по проверке соблюдения законодательства об инсайдерской информации

Закон №310-ФЗ наделяет Банк России дополнительными полномочиями по проверке соблюдения Закона об инсайте.

В частности, служащим (работникам) Банка России предоставляется право беспрепятственного доступа на территории и в помещения лиц, в отношении которых проводится проверка, или в отношении которых имеются достаточные основания полагать, что они располагают необходимой для проведения проверки информацией. При этом предусматривается ряд исключений, например, в отношении территорий и помещений органов, осуществляющих оперативно-розыскную деятельность, и жилища физического лица.

Авторы: старший юрист Олег Ушаков и юрист Гиляна Хараева

Ключевые контакты практики



Дмитрий Глазунов

Партнер, руководитель практики
банковского и финансового права,
рынков капитала

dmitriy_glazounov@epam.ru

+7 (495) 935 8010

Данный материал подготовлен исключительно в информационных и/или образовательных целях и не является юридической консультацией или заключением. «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», его руководство, адвокаты и сотрудники не могут гарантировать применимость такой информации для Ваших целей и не несут ответственности за Ваши решения и связанные с ними возможные прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования содержащейся в данных материалах информации или какой-либо ее части.

Управление подпиской

Вы получили эту информацию, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим наши извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», пожалуйста, ответьте на это письмо с темой **Unsubscribe**. Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой **Subscribe**.