

ЗАКОН ОБ ИНСАЙДЕ: ТЕПЕРЬ ВСЕ СЕРЬЕЗНО

3 августа 2018 г. опубликованы многочисленные изменения в Федеральный закон № 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком" ("**Закон об инсайте**"). Указанные изменения вступают в силу 1 мая 2019 г. Ниже мы обобщаем ключевые изменения, существенно меняющие правила игры на рынке.

1. СУЩЕСТВЕННО ИЗМЕНЕНО ПОНЯТИЕ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

До вступления в силу изменений инсайдерская информация определяется как точная и конкретная информация, (i) которая не была распространена или предоставлена, (ii) распространение или предоставление которой может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов, иностранной валюты или товаров и (iii) которая включена в исчерпывающий перечень инсайдерской информации, утвержденный регулятором и/или эмитентом. Однако после вступления в силу изменений из определения будет убрана ссылка на перечень инсайдерской информации, утвержденный Банком России/эмитентом. Таким образом, после вступления в силу изменений информация будет считаться инсайдерской лишь в силу того, что она не является публичной и распространение такой информации может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов, иностранной валюты или товаров, независимо от того, включена ли такая информация в утвержденный перечень инсайдерской информации. Данное изменение является принципиально важным, поскольку оно означает отказ от нынешнего формального подхода к понятию инсайдерской информации и переход к принципам, присущим более развитым рынкам (в частности, ЕС и США).

При этом, эмитенты и иные лица, которые сейчас обязаны составлять перечни инсайдерской информации (управляющие компании, организаторы торговли, клиринговые организации, профессиональные участники рынка ценных бумаг и т.д.), по-прежнему будут обязаны составлять такие

перечни, в которые они будут должны включать, помимо прочего, информацию, включенную в перечень инсайдерской информации, утверждаемый Банком России. Иными словами, Банк России будет определять некий минимальный перечень инсайдерской информации, оставляя за эмитентами и иными лицами обязанность определять, какая иная информация может относиться к их инсайдерской информации.

2. ИЗМЕНЕН ПОРЯДОК РАСКРЫТИЯ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

После вступления в силу изменений инсайдерская информация, включенная в перечень Банка России, будет подлежать раскрытию в порядке и сроки, установленные Банком России, тогда как в отношении дополнительной информации, включенной в свои перечни инсайдерской информации эмитентами, эмитенты будут обязаны самостоятельно утвердить порядок и сроки такого раскрытия.

3. ИЗМЕНЕН ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ИНСАЙДЕРАМИ

После вступления в силу изменений из перечня инсайдеров, установленный Законом об инсайте, будут исключены компании, включенные в предусмотренный законодательством о защите конкуренции реестр и занимающие доминирующее положение на каком-либо рынке.

Одновременно в перечень инсайдеров будут включены лица, которые имеют право прямо или косвенно распоряжаться не менее чем 25% голосов в высшем органе управления эмитентов, управляющих

организаций, организаторов торговли, клиринговых организаций или профессиональных участников рынка ценных бумаг (в текущей редакции Закона об инсайте покрывается только прямое владение 25% голосов).

Кроме того, уточняется, что после вступления в силу изменений к инсайдерам будут отнесены любые лица, получившие доступ к информации о подготовке и (или) направлении добровольного, обязательного или конкурирующего предложения о приобретении ценных бумаг, уведомления о праве требовать выкупа ценных бумаг или требования о выкупе ценных бумаг (в текущей редакции Закона об инсайте к инсайдерам относятся лишь лица, имеющие доступ к информации о направлении добровольного, обязательного или конкурирующего предложения о приобретении ценных бумаг).

4. УТОЧНЕНЫ ПРАВИЛА ПЕРЕДАЧИ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ ТРЕТЬИМ ЛИЦАМ

Как и ранее, Закон об инсайте позволяет передавать третьим лицам инсайдерскую информацию в рамках договорных отношений. Однако после вступления в силу изменений Закон об инсайте будет разрешать такую передачу юридическим лицам (i) только если при заключении договора с таким юридическим лицом оно было проинформировано передающей стороной о требованиях Закона об инсайте и об

ответственности за неправомерное использование инсайдерской информации, а также о том, что такое юридическое лицо будет включено в список инсайдеров передающего лица, и (ii) только после включения такого юридического лица в список инсайдеров передающего лица.

5. УТОЧНЕНА ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ ПРОВЕРОК БАНКОМ РОССИИ / НОВЫЕ ПОЛНОМОЧИЯ РЕГУЛЯТОРА

Хотя и в текущей редакции Закон об инсайте наделяет регулятора правом проведения проверок соблюдения юридическими и физическими лицами (как российскими, так и иностранными) законодательства об инсайте, впервые прописаны процедурные особенности проведения Банком России проверок нефинансовых организаций. Кроме того, изменения наделяют регулятора правом осуществлять в рамках проведения проверок осмотр территорий, помещений, документов (кроме документов, содержащих налоговую, государственную тайну или тайну связи) юридических лиц, а также физических лиц (но при условии получения согласия последних), в отношении которых проводится проверка или в отношении которых есть достаточные основания полагать, что они располагают необходимой для проведения проверки информацией.

АВТОРЫ



Александр Аничкин
Партнер

T +7 495 258 5089
E alexander.anichkin
@cliffordchance.com



Евгений Соловьёв
Советник

T +7 495 725 6420
E evgeny.soloviev
@cliffordchance.com



Ольга Захарова
Старший юрист

T +7 495 258 5094
E olga.zakharova
@cliffordchance.com



Екатерина Макарова
Старший юрист

T +7 495 725 6435
E ekaterina.makarova
@cliffordchance.com

В данном обзоре для клиентов рассматриваются не все аспекты и разделы, касающиеся данной темы. Назначением данного обзора для клиентов не является предоставление консультирования юридического или иного характера.

www.cliffordchance.com

Clifford Chance, Ул. Гашека 6, 125047
Москва, Россия

© Clifford Chance 2018

Clifford Chance CIS Limited

Абу-Даби • Амстердам • Барселона • Пекин
• Брюссель • Бухарест • Касабланка • Дубай
• Дюссельдорф • Франкфурт • Гонконг •
Стамбул • Лондон • Люксембург • Мадрид •
Милан • Москва • Мюнхен • Ньюкасл • Нью-
Йорк • Париж • Перт • Прага • Рим • Сан-
Паулу • Сеул • Шанхай • Сингапур • Сидней
• Токио • Варшава • Вашингтон, Д.К.

Clifford Chance сотрудничает с Abuhimed
Alsheikh Alhagbani в Эр-Рияде

Clifford Chance сотрудничает с Redcliffe
Partners в Украине.