№ 14741-СШ/Д26и от 30.05.2017 г.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

об оценке регулирующего воздействия на проект поправок к проекту федерального закона № 925980-6 «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», внесенному Правительством Российской Федерации, принятому Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации в первом чтении 29 января 2016 года

Министерство экономического развития Российской Федерации
в соответствии с пунктом 36 Правил проведения федеральными органами исполнительной власти оценки регулирующего воздействия проектов нормативных правовых актов, проектов поправок к проектам федеральных законов и проектов решений Евразийской экономической комиссии, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 17 декабря 2012 г. № 1318 (далее – Правила проведения оценки регулирующего воздействия), рассмотрело проект поправок к проекту федерального закона № 925980-6 «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», внесенному Правительством Российской Федерации, принятому Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации в первом чтении
29 января 2016 года (далее – проект поправок), разработанный и направленный
для подготовки настоящего заключения Минфином России (далее – разработчик),
и сообщает следующее.

Проект поправок направлен на повышение эффективности регулирования
в сфере неправомерного использования инсайдерской информации, а также
на оптимизацию административной нагрузки на участников рынка в связи
с необходимостью соблюдения ими мер, связанных с противодействием неправомерному использованию инсайдерской информации. Проект поправок представлен разработчиком для подготовки настоящего заключения впервые.

Разработчиком проведены публичные обсуждения проекта поправок в сроки
с 14 апреля 2017 г. по 24 апреля 2017 г. посредством их размещения
на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу:

[www.regulation.gov.ru/projects#npa=64004.](http://www.regulation.gov.ru/projects#npa=64004.)

По информации, представленной разработчиком, по проекту поправок поступили замечания и предложения от Торгово-промышленной палаты Российской Федерации, Российского союза промышленников и предпринимателей, граждан
А.В. Меженцевой, С.А. Гладковой, А.В. Смагина и А.С. Бекедова. Указанные замечания и предложения включены разработчиком в сводку предложений,
в которой указаны сведения о причинах их отклонения.

В ходе подготовки настоящего заключения Минэкономразвития России
в соответствии с пунктом 36(1) Правил проведения оценки регулирующего воздействия были проведены дополнительные публичные консультации по проекту поправок в сроки с 5 мая 2017 г. по 15 мая 2017 г. с целью выявления мнения заинтересованных лиц относительно потенциальных рисков применения предлагаемого проектом поправок правового регулирования.

По результатам дополнительных публичных консультаций были получены положительный отзыв по проекту поправок от ПАО АК «АЛРОСА», а также замечания и предложения от Некоммерческого партнерства «Национальный совет финансового рынка», Российского союза промышленников и предпринимателей, Всероссийского союза страховщиков, ПАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина,
ПАО «Газпром нефть», ПАО «ГМК «Норильский никель» и ПАО «МТС».
Не учтенные в настоящем заключении замечания и предложения по проекту поправок указанных экспертов приведены в прилагаемой сводной таблице результатов проведения публичных консультаций.

По результатам рассмотрения проекта поправок и иных представленных разработчиком материалов установлено, что процедуры проведения оценки регулирующего воздействия были соблюдены.

Вместе с тем по проекту поправок имеются следующие замечания.

1. Проектируемой частью 1 статьи 3 Федерального закона
от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений
в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Федеральный закон № 224-ФЗ) устанавливается, что юридические лица составляют собственные перечни инсайдерской информации на основании требований Федерального закона № 224-ФЗ и в соответствии с нормативным актом Банка России, устанавливающим требования к составу таких перечней.

При этом отсутствие информации, являющейся инсайдерской, в таком перечне инсайдерской информации не освобождает от ответственности, предусмотренной законодательством Российской Федерации, за ее неправомерное использование
и (или) непринятие мер по предотвращению ее неправомерного использования.

Одновременно необходимо отметить, что критерии инсайдерской информации, установленные пунктом 1 статьи 2 Федерального закона № 224-ФЗ, носят оценочный характер и могут быть различным образом истолкованы эмитентами, инсайдерами эмитента либо надзорным органом, что может привести
к необоснованному привлечению юридических и физических лиц к ответственности за неправомерное использование инсайдерской информации и (или) непринятие мер по предотвращению ее неправомерного использования. Например, одним
из критериев отнесения информации к инсайдерской является то, что ее распространение или предоставление может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов, при этом категория «существенности» проектом поправок не раскрывается.

С учетом изложенного проект поправок нуждается в доработке в части установления закрытого перечня информации, относящейся к инсайдерской.

2. Проектируемым пунктом 9 статьи 2 Федерального закона № 224-ФЗ определяется, что манипулирование рынком – это действия, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких действий.

Вместе с тем, на что обоснованно было указано участниками публичных консультаций, под данное определение может подпадать значительная часть информационных, прогнозных и аналитических материалов, опубликованных
в средствах массовой информации и касающихся общественно значимой тематики.

При этом положениями подпункта 1 пункта 1 статьи 5 Федерального закона
№ 224-ФЗ уже установлено, что к манипулированию рынком относится умышленное распространение через средства массовой информации, в том числе через электронные, информационно-телекоммуникационные сети, доступ к которым не ограничен определенным кругом лиц (включая сеть «Интернет»), любым иным способом заведомо ложных сведений, в результате которого 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 распространения таких сведений.

В связи с изложенным и в целях защиты профессиональной деятельности средств массовой информации, а также исключения случаев их необоснованного привлечения к ответственности считаем необходимым дополнить проектируемый

пункт 9 статьи 2 Федерального закона № 224-ФЗ положением, предусматривающим, что к манипулированию рынком относятся исключительно действия, предусматриваемые пунктом 1 статьи 5 Федерального закона № 224-ФЗ.

3. Проектируемым пунктом 14 статьи 4 Федерального закона № 224-ФЗ устанавливается новая категория лиц, относящихся к инсайдерам, – лица, имеющие доступ к информации о сделках (подготовке сделок) по переходу прав собственности на 5 и более процентов общего количества обыкновенных акций лиц, указанных в пункте 1 статьи 14 Федерального закона № 224-ФЗ (эмитенты
и управляющие компании), предоставляющих право голоса в соответствии
с законодательством Российской Федерации об акционерных обществах.

По мнению Минэкономразвития России и участников публичных консультаций, данное положение проекта поправок будет являться обременительным для бизнеса, поскольку к информации об указанных сделках
в крупных компаниях могут иметь доступ значительное число сотрудников аналитических, финансовых, юридических, корпоративных подразделений компании.

Кроме того, часть лиц, подпадающих под действие проектируемого пункта 14 статьи 4 Федерального закона № 224-ФЗ, на текущий момент уже включаются
в перечень инсайдеров по другим критериям, установленным статьей 4 Федерального закона № 224-ФЗ.

В связи с тем, что разработчиком не представлено обоснований целесообразности (необходимости) внесения в проект поправок данного положения, считаем необходимым исключить его из проекта поправок.

На основе проведенной оценки регулирующего воздействия проекта поправок Минэкономразвития России сделан вывод о достаточном обосновании решения проблемы предложенным способом регулирования. Вместе с тем в проекте поправок присутствуют положения, которые вводят избыточные административные и иные ограничения и обязанности для субъектов предпринимательской и иной экономической деятельности или способствуют их введению, а также способствуют
возникновению необоснованных расходов субъектов предпринимательской и иной экономической деятельности или способствуют возникновению необоснованных расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации.

Приложение: на 4 л. в 1 экз.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

|  |
| --- |
|  |