Приложение 2

**Вопросы к законопроекту**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Действующая редакция Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ФЗ о РЦБ)** | **Предлагаемые изменения в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»** | **Комментарии/вопросы в отношении предлагаемых изменений** |
| **Пункт 3 статьи 44 ФЗ о РЦБ: в новой редакции**  **Права Банка России** | |  |
| 3) устанавливать обязательные для профессиональных участников рынка ценных бумаг, за исключением кредитных организаций, нормативы достаточности собственных средств, в том числе в зависимости от объема совершаемых операций, и иные требования, направленные на снижение рисков профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также обязательные для профессиональных участников рынка ценных бумаг требования, направленные на выявление конфликта интересов, управление им и предотвращение его реализации, в том числе при оказании услуг по подготовке проспекта ценных бумаг и размещению эмиссионных ценных бумаг; | "3) устанавливать обязательные для профессиональных участников рынка ценных бумаг, за исключением кредитных организаций, нормативы достаточности собственных средств, в том числе в зависимости от объема совершаемых операций, наличия лиц, являющихся связанными с профессиональным участником рынка ценных бумаг, и иные требования, направленные на снижение рисков профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также обязательные для профессиональных участников рынка ценных бумаг требования, направленные на выявление конфликта интересов профессионального участника рынка ценных бумаг, управление им и предотвращение его реализации, в том числе в связи с наличием у профессионального участника рынка ценных бумаг отношений связанности с иными лицами, включая конфликт интересов при оказании услуг по подготовке проспекта ценных бумаг и размещению эмиссионных ценных бумаг. При этом под связанными с профессиональным участником рынка ценных бумаг лицами понимаются юридические и (или) физические лица в случае, если такое лицо контролирует или оказывает значительное влияние на профессионального участника рынка ценных бумаг или профессиональный участник рынка ценных бумаг контролирует или оказывает значительное влияние на такое лицо либо если профессиональный участник рынка ценных бумаг и такое лицо находятся под контролем или значительным влиянием третьего лица (третьих лиц). Признаки связанности лиц определяются нормативным актом Банка России."; | *Просим пояснить, почему в определении связанных лиц не указано, что контроль и значительное влияние определяется в соответствии с МСФО.*  *Просим пояснить, когда планируется разработка нормативного акта Банка России по определению признаков связанности? Каковы пределы таких признаков связанности?*  *Хотелось бы рассматривать проекты изменений в обозначенные законы и нормативный акт Банка России одновременно в целях исключения между ними противоречий.*  *Просим пояснить, в отношении признаков связанности речь идет о «возможной связанности лиц» по аналогии с подходом, примененным к кредитным организациям?*  *Какие и когда будут установлены требования, направленные на выявление конфликта интересов, управление им и предотвращение его реализации в сфере инвестирования пенсионных резервов и совершения сделок за счет средств пенсионных резервов для управляющих компаний, негосударственных пенсионных фондов и иных лиц, задействованных в указанных процессах?*  *В соответствии с п. 1.2. Положения Банка России от 24.11.2014 № 441-П «Об оценке соответствия деятельности негосударственного пенсионного фонда требованиям к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц», показателю, отражающему управление конфликтами интересов при инвестировании средств пенсионных накоплений* ***и пенсионных резервов****, относится заключение договора (договоров) доверительного управления с управляющей компанией (управляющими компаниями), соответствующей (соответствующими) требованию* ***абзаца шестнадцатого статьи 36.14*** *Федерального закона "О негосударственных пенсионных фонда».*  *Правильно ли мы понимаем, что п. 1.2. указанного акта относится только к негосударственным пенсионным фондам, принимающим участие в системе гарантирования прав застрахованных лиц, и не планируется распространение аналогичных требований к фондам, инвестирующим только средства пенсионных резервов.* |
| В действующей редакции ст. 44 пунктов 4.2. и 4.3. нет. | "4.2) в случае обоснованного предположения о наличии между лицом, являющимся профессиональным участником рынка ценных бумаг, и иным лицом (лицами) отношений связанности, Банк России в целях контроля за выполнением требований, направленных на выявление конфликта интересов, управление им и предотвращение его реализации, вправе принять решение о признании таких лиц связанными в порядке, предусмотренном статьей 76.4-2 Федерального закона от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"; | *Просим пояснить, почему в данном случае применяется термин «обоснованное предположение», а не «мотивированное суждение» по аналогии с кредитными организации. Есть ли разница в подходах?*  *Просим пояснить, что понимается под «отношениями связанности»: наличие признаков связанности или сам по себе факт того, что лица являются связанными в соответствии с определением связанных лиц.*  *Согласно предлагаемым изменениям, Банк России вправе принять решение о признании таких лиц связанными в порядке, предусмотренном* [*статьей 76.4-2*](consultantplus://offline/ref=2CFD540D03465CB6C61A7FB0E6E89205119A9FAF7F241A6BC55BE5AD8B5ABED048AC9540CBAAC8153EAD6F72B2B5E10477D907B2D97EF5A0w4LFH) *рассматриваемого закона в целях контроля за выполнением требований, направленных на выявление конфликта интересов, управление им и предотвращение его реализации.*  *Просим разъяснить, на основании каких критериев, будут устанавливаться требования, направленные на выявления конфликта интересов, управление им и предотвращение его реализации в сфере инвестирования средств пенсионных резервов и совершения сделок за счет средств пенсионных резервов.* |
| 4.3) проводить в порядке, установленном нормативным актом Банка России, оценку качества системы управления рисками профессионального участника рынка ценных бумаг, за исключением кредитных организаций, ее соответствия характеру совершаемых профессиональным участником рынка ценных бумаг операций, включая определение объема и структуры операций как критериев такой оценки. По результатам проведенной оценки в порядке, установленном статьей 76.4-2 Федерального закона от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", Банк России вправе принять решение об установлении для профессионального участника рынка ценных бумаг индивидуальных предельных значений обязательных нормативов;". |  |
| **Действующая редакция Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»** | **Предлагаемые изменения в Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»** |  |
| **Статья 3 дополнена абзацем следующего содержания**  **Основные понятия, используемые в настоящем Федеральном законе** | | **Комментарии/вопросы в отношении предлагаемых изменений** |
| "связанные лица - юридические и (или) физические лица в случае, если одно из таких лиц контролирует или оказывает значительное влияние на другое лицо (других лиц) или если такие лица находятся под контролем или значительным влиянием третьего лица (третьих лиц). Признаки связанности лиц определяются нормативным актом Банка России."; | | *Правильно ли мы понимаем, что предложенные изменения в 75-ФЗ (в случае их принятия) вступят в силу одновременно с Указанием Банка России от 05.12.2019 N 5343-У "О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов" и отменой 63 Постановления?*  *Просим пояснить, почему в определении связанных лиц не указано, что контроль и значительное влияние определяется в соответствии с МСФО.*  *Просим пояснить, когда планируется разработка нормативного акта Банка России по определению признаков связанности? Каковы пределы таких признаков связанности? Хотелось бы рассматривать проекты изменений в обозначенные законы и нормативный акт Банка России одновременно в целях исключения между ними противоречий.*  *Просим пояснить, в отношении признаков связанности речь идет о «возможной связанности лиц» по аналогии с подходом, примененным к кредитным организациям?*  *Просим пояснить, повлияет ли установление признаков связанности на трактовку связанных лиц в соответствии Указанием Банка России от 05.12.2019 N 5343-У "О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов".*  *Просим дополнительно разъяснить как будет определяться связанность в отношении имущества, входящего в состав паевого инвестиционного фонда, находящегося под управлением НКО (управляющей организации).* |
| **пункт 5 статья 25: дополняется словами**  **Управление пенсионными резервами и инвестирование средств пенсионных накоплений** | | **Комментарии/вопросы в отношении предлагаемых изменений** |
| Требования по формированию состава и структуры пенсионных резервов устанавливаются Банком России | Требования по формированию состава и структуры пенсионных резервов ", в том числе требования к совершению в целях формирования состава и структуры пенсионных резервов сделок со связанными лицами и требования к размещению средств пенсионных резервов в активы связанных лиц," устанавливаются Банком России | *Правильно ли мы понимаем, что речь идет о принятом, но не вступившем в силу Указании Банка России от 05.12.2019 N 5343-У "О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов"? Или планируется принятие иных актов Банком России?* |
| **пункт 6 статья 25: замена слов**  **Управление пенсионными резервами и инвестирование средств пенсионных накоплений** | | **Комментарии/вопросы в отношении предлагаемых изменений** |
| Оценка недвижимого имущества, а также иного имущества, предусмотренного нормативными актами Банка России, в которое размещаются средства пенсионных резервов, осуществляется на основании договора с лицом, определенным советом директоров (наблюдательным советом) фонда. Копия отчета об оценке указанного имущества представляется в специализированный депозитарий фонда и Банк России. Договор на проведение оценки имущества, предусмотренного настоящим пунктом, может заключаться только с физическими и юридическими лицами, которые отвечают требованиям Федерального закона от 29 июля 1998 года N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" и не являются ~~аффилированными лицами фонда, его управляющей компании (управляющих компаний), специализированного депозитария и аудиторской организации~~, с которой заключен договор на проведение обязательного аудита. При этом оценка имущества должна осуществляться при его приобретении, а также не реже одного раза в год, если иная периодичность не установлена нормативными актами Банка России. Лицо, с которым заключен договор на проведение оценки имущества, предусмотренного настоящим пунктом, несет ответственность перед фондом за причиненные ему убытки, возникшие в связи с использованием итоговой величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, указанной в отчете, подписанном этим лицом. | Оценка недвижимого имущества, а также иного имущества, предусмотренного нормативными актами Банка России, в которое размещаются средства пенсионных резервов, осуществляется на основании договора с лицом, определенным советом директоров (наблюдательным советом) фонда. Копия отчета об оценке указанного имущества представляется в специализированный депозитарий фонда и Банк России. Договор на проведение оценки имущества, предусмотренного настоящим пунктом, может заключаться только с  физическими и юридическими лицами, которые отвечают требованиям Федерального закона от 29 июля 1998 года N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" и не являются **"**лицами, связанными с фондом, его управляющей компанией (управляющими компаниями), специализированным депозитарием и аудиторской организацией", с которой заключен договор на проведение обязательного аудита. При этом оценка имущества должна осуществляться при его приобретении, а также не реже одного раза в год, если иная периодичность не установлена нормативными актами Банка России. Лицо, с которым заключен договор на проведение оценки имущества, предусмотренного настоящим пунктом, несет ответственность перед фондом за причиненные ему убытки, возникшие в связи с использованием итоговой величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, указанной в отчете, подписанном этим лицом. | *Планируется ли внесение аналогичных изменений в части понятий «связанности лиц» в ФЗ «Об инвестиционных фондах»?* |
| **абзац 16 пункта 1 статьи 36.14: в новой редакции**  **Обязанности управляющей компании, осуществляющей инвестирование средств пенсионных накоплений (Глава X.1. ОСОБЕННОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ФОРМИРОВАНИЮ И ИНВЕСТИРОВАНИЮ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ)** | | **Комментарии/вопросы в отношении предлагаемых изменений** |
| не являться аффилированным лицом фонда, специализированного депозитария либо их аффилированных лиц; | "не являться лицом, связанным с фондом, специализированным депозитарием либо с связанными с ними лицами;" | *Правильно ли мы понимает, что только негосударственные пенсионные фонды, принимающие участие в системе гарантирования прав застрахованных пенсионными резервами лиц , работающие и с пенсионными накоплениями, и с пенсионными резервами должны будут соответствовать данному положению ФЗ О негосударственным пенсионных фондах» с учетом положений п. 1.2. Положения Банка России от 24.11.2014 № 441-П «Об оценке соответствия деятельности негосударственного пенсионного фонда требованиям к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц».* |
| **ФЗ О ЦБ дополняется статьями 76.4-2 и 76.4-3 следующего содержания:** | | **Комментарии/вопросы в отношении предлагаемых изменений** |
| "Статья 76.4-2. В случаях, установленных федеральными законами, регулирующими деятельность некредитных финансовых организаций, Комитет финансового надзора вправе принять решение:  1) о признании лиц связанными - в случае обоснованного предположения о наличии между такими лицами отношений связанности;  2) об установлении для некредитной финансовой организации индивидуальных предельных значений обязательных нормативов - по результатам оценки качества системы управления рисками некредитной финансовой организации, ее соответствия характеру совершаемых такой организацией операций.  Решение Комитета финансового надзора должно содержать обоснование его принятия, в том числе информацию об обстоятельствах, на основании которых указанное решение принято, а также при необходимости сроки приведения некредитной финансовой организации своей деятельности в соответствие с требованиями законодательства Российской Федерации с учетом принятого решения. Для рассмотрения Комитетом финансового надзора вопросов, указанных в части первой настоящей статьи, Председатель Комитета финансового надзора или его заместитель обязан предварительно направить в некредитную финансовую организацию обращение с предложением представить мнение в отношении обстоятельств, указанных в части первой настоящей статьи, с приложением обосновывающих указанное мнение информации и (или) документов. Указанное обращение должно содержать информацию о выявленных Банком России обстоятельствах, указанных в части первой настоящей статьи. Решение Комитета финансового надзора не может быть принято ранее 10 рабочих дней после даты получения некредитной финансовой организацией указанного в настоящей части обращения.  В случае принятия Комитетом финансового надзора решения, указанного в части первой настоящей статьи, Банк России направляет некредитной финансовой организации требование о признании лиц связанными, а также о приведении своей деятельности в соответствие с требованиями законодательства Российской Федерации (в случае, если в результате признания лиц связанными нарушены требования законодательства Российской Федерации), а при принятии решения, указанного в пункте 2 части первой настоящей статьи - также об отражении в отчетности некредитной финансовой организации значений обязательных нормативов, определенных Банком России. В требование Банка России должна быть включена информация, содержащаяся в решении Комитета финансового надзора. Срок исполнения требования Банка России о приведении своей деятельности в соответствие с требованиями законодательства Российской Федерации, об отражении в отчетности некредитной финансовой организации значений обязательных нормативов, определенных Банком России, должен составлять не менее 10 дней после дня его получения некредитной финансовой организацией. Некредитная финансовая организация информирует Банк России об исполнении указанного требования Банка России.  Взаимодействие Банка России и некредитных финансовых организаций при направлении и получении обращений, требований Банка России, мнений некредитных финансовых организаций, иной информации и документов, предусмотренных настоящей статьей, осуществляется с использованием личного кабинета в соответствии со статьей 76.9 настоящего Федерального закона.  Требование Банка России, указанное в части третьей настоящей статьи, может быть обжаловано некредитной финансовой организацией в течение 5 дней с даты получения указанного требования Банка России в комиссию по рассмотрению жалоб на решения Банка России, принятые на основании обоснованного предположения, в соответствии со статьей 76.4-3 настоящего Федерального закона. В случае обжалования требования Банка России течение срока, установленного для его исполнения, приостанавливается на основании обращения некредитной финансовой организации до дня принятия комиссией по рассмотрению жалоб на решения Банка России, принятые на основании обоснованного предположения, решения по результатам рассмотрения жалобы.  Требования Банка России, указанные в части третьей настоящей статьи, могут быть обжалованы в арбитражный суд в порядке, установленном федеральными законами, только после обжалования их в комиссию по рассмотрению жалоб на решения Банка России, принятые на основании обоснованного предположения, в соответствии с настоящей статьей и статьей 76.4-3 настоящего Федерального закона. | | *Просим пояснить, почему в данном случае применяется термин «обоснованное предположение», а не «мотивированное суждение» по аналогии с кредитными организации. Есть ли разница в подходах?*  *Правильно ли мы понимаем, что в этой связи планируется издание нормативного акта ЦБ, в котором будет прописан порядок приятия Комитетом финансового надзора решения о признании лица лицом, связанным с некредитной финансовой организацией, и направления жалоб на принятые решения, по аналогии с подходом, примененным к кредитным организациям (Указание Банка России от 17.11.2016 N 4205-У?*  *Просим сообщить срок создания Комиссии по рассмотрению жалоб на решения Банка России (Комиссия). Исключена ли ситуация, при которой закон вступил в силу, а положения о Комиссии и самой Комиссии еще не будет?* |