



ИЗМЕНЕНИЯ В ПОРЯДКЕ ПРИЗНАНИЯ ЛИЦ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМИ ИНВЕСТОРАМИ

Вниманию руководителей правовых департаментов финансовых и иных организаций

Юридическая компания «Пепеляев Групп» сообщает, что 26 июня вступило в силу Указание Банка России от 29.04.2015 №3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами».

Согласно Указанию Банка России от 29.04.2015 №3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами» (далее – Указание) изменены ряд критериев для признания заявителей квалифицированными инвесторами, введены новые возможности для подачи заявлений на квалификацию, а также предусматриваются новые обязанности для лиц, осуществляющих признание квалифицированным инвестором.

Указание предусматривает, что для признания квалифицированным инвестором физическое или юридическое лицо должно соответствовать одному из перечисленных критериев. При этом действующие критерии изменены и дополнены.

I. Вносятся изменения в существующие и детализируются новые критерии для признания физического лица квалифицированным инвестором.

1. Критерий владения ценными бумагами.

Общая стоимость ценных бумаг должна составлять не менее 6 млн. руб. (согласно ранее действовавшим требованиям – 3 млн. руб.). Теперь при расчете стоимости также будут учитываться иностранные депозитарные расписки, ипотечные сертификаты участия, а также заключенные на организованных торгах договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами (иные виды финансовых инструментов предусмотрены п. 2.3 Указания).

2. Критерий опыта работы, непосредственно связанной с совершением операций с финансовыми инструментами.

Физическое лицо должно иметь в течение 5 лет, предшествующих дате подачи заявления о признании квалифицированным инвестором, опыт работы в организации, которая осуществляла сделки с ценными бумагами и (или) заключала договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, не менее 2 лет (ранее – не менее 1 года), если такая организация является

квалифицированным инвестором в силу закона. Исключена возможность квалификации на основании опыта работы в течение 3 месяцев, если на дату квалификации лицо является работником квалифицированного инвестора.

В иных случаях опыт работы в организации, которая осуществляла сделки с ценными бумагами и (или) заключала договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, должен быть не менее 3 лет (ранее – 2 года).

3. Критерий совершения сделок с ценными бумагами.

Совокупная цена таких сделок должна составлять не менее 6 млн. руб. (ранее – 300 тыс. руб.) за последние 4 квартала в среднем не реже 10 раз в квартал. Добавляется условие, что такие сделки должны осуществляться не реже одного раза в месяц. Исключена возможность присвоения статуса квалифицированного инвестора при совершении сделок с ценными бумагами в течение трех лет на сумму не менее 3 млн. руб.

4. Новый критерий - размер имущества, принадлежащего физическому лицу.

Размер имущества должен быть не менее 6 млн. руб. В расчет принимается следующее имущество:

- денежные средства, находящиеся на счетах или на депозитах, открытых в российских кредитных организациях или в иностранных кредитных организациях, учрежденных в государствах-членах ОЭСР, ФАТФ, Манивэл, Единого экономического пространства или государствах, с уполномоченными органами которых у Банка России заключено соглашение о порядке взаимодействия. Также учитываются суммы начисленных процентов;
- требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценного металла по учетной цене соответствующего драгоценного металла;
- ценные бумаги, предусмотренные п. 2.3 Указания.

5. Новый критерий - имеющееся у физического лица образование или аттестат.

Для признания квалифицированным инвестором физическое лицо должно:

- либо обладать высшим экономическим образованием, подтвержденным документом государственного образца Российской Федерации о высшем образовании, выданным образовательной организацией высшего профессионального образования, которое на момент выдачи указанного документа осуществляло аттестацию граждан в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг,
- либо обладать любым из следующих аттестатов и сертификатов: (i) квалификационным аттестатом специалиста финансового рынка, (ii) квалификационным аттестатом аудитора, (iii) квалификационным аттестатом страхового актуария, (iv) сертификатом Chartered Financial Analyst (CFA), (v) сертификатом Certified International Investment Analyst (CIIA), (vi) сертификатом Financial Risk Manager (FRM).

II. Вносятся изменения в существующие критерии признания юридического лица квалифицированным инвестором.

1. Критерий размера собственного капитала. Он должен составлять не менее 200 млн. руб. (ранее – не менее 100 млн. руб.).
2. Критерий сделок с ценными бумагами. Предусмотрено, что совокупная цена сделок за последние 4 квартала (сделки должны осуществляться в среднем не реже 5 раз в квартал и не реже раза в месяц) будет составлять не менее 50 млн. руб. (было – 3 млн. руб.),
3. Критерий оборота (выручки) от реализации товаров (работ, услуг). Он должен составлять не менее 2 млрд. руб. за последний заверченный отчетный год (ранее – 1 млрд. руб. за последний отчетный год).
4. Критерий суммы активов по данным бухгалтерского баланса. Сумма активов должна составлять не менее 2 млрд. руб. Для расчета активов во внимание принимается заверченный отчетный год.

III. Уточняются права и обязанности лиц, осуществляющих признание квалифицированным инвестором.

1. Заявление о признании квалифицированным инвестором должно содержать:
 - указание на то, что заявитель в случае признания его квалифицированным инвестором обязуется уведомить лицо, признавшее его таковым, о несоблюдении им требований, соответствие которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором (если заявитель - физическое лицо);
 - указание на то, что заявитель осведомлен о повышенных рисках, связанных с финансовыми инструментами, об ограничениях, установленных законодательством Российской Федерации в отношении финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и особенностях оказания услуг квалифицированным инвесторам, а в случае если заявитель - физическое лицо, также о том, что физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, не осуществляются выплаты компенсаций из федерального компенсационного фонда.
2. С момента получения заявления квалифицированного инвестора об исключении его из реестра (в ранее имевшейся терминологии – заявления об отказе от статуса квалифицированного инвестора) лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, не вправе за счет квалифицированного инвестора заключать сделки с ценными бумагами и (или) договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, в отношении которых лицо обратилось с заявлением об исключении из реестра.
3. Введено новое требование о том, что лица, осуществляющие признание квалифицированным инвестором, обязаны осуществить раскрытие регламента признания лиц квалифицированными инвесторами на своем сайте в сети «Интернет».
4. Прямо предусмотрено, что регламентом определяется способ представления (в том числе в электронном виде или на бумажном носителе) лицом, обращающимся с просьбой о признании его квалифицированным инвестором, заявления с просьбой о признании его квалифицированным инвестором и документов, подтверждающих его соответствие требованиям, соблюдение которых необходимо для признания лица квалифицированным инвестором. Возможность подачи такого заявления в устном порядке, например, посредством подачи заявки по телефону (и последующее представление подтверждающих документов)

не предусмотрена, однако указание на возможность подачи заявления и документов в электронном виде является большим шагом вперед.

5. Регламентом также определяется срок проверки подтверждающих документов.

Что еще нового

По сравнению с ранее действовавшими требованиями существенно увеличены критерии для признания физических и юридических лиц квалифицированными инвесторами (в то же время снижено количество самих критериев для соответствия с двух до одного критерия для получения статуса квалифицированного инвестора). Прямо предусмотрена возможность направления заявления и документов для получения статуса квалифицированного инвестора в электронном виде.

В соответствии с п. 5.1 Указания оно вступило в силу с 26 июня 2015 года, с указанной даты именно оно применяется для регулирования отношений в сфере признания лиц квалифицированными инвесторами. В то же время лица, осуществляющие признание квалифицированным инвестором, в течение трех месяцев со дня вступления в силу Указания обязаны привести свои внутренние документы в соответствие с его требованиями. Согласно п. 1.2 Указания лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, разрабатывает и утверждает с учетом требований Указания регламент, содержащий, в том числе, требования для признания лица квалифицированным инвестором в соответствии с законодательством.

Комментарий «Пепеляев Групп»: Из положений Указания следует, что критерии для признания лица квалифицированным инвестором, содержащиеся в регламенте (по которому и действует осуществляющее квалификацию лицо), должны соответствовать законодательству, регламенты нужно привести в соответствие с законодательством в течение 3 месяцев. Поэтому возникает некоторая правовая неопределенность, насколько правомерно до приведения критериев в регламенте в соответствие с требованиями законодательства лицу, осуществляющему признание заявителя квалифицированным инвестором, руководствоваться критериями во внутреннем регламенте, а

не теми, что содержатся в Указании, вступившем в силу с 26 июня 2015 года.

Указанием прямо предусмотрено, что лица, осуществляющие признание квалифицированным инвестором, обязаны в сроки, предусмотренные регламентом, но не реже одного раза в год проверять юридические лица и представляемые ими документы на соответствие требованиям, соблюдение которых необходимо для признания квалифицированным инвестором. Такая проверка в указанные сроки должна быть проведена и в отношении тех организаций, которые получили соответствующий статус до вступления в силу Указания. При несоответствии юридического лица необходимым требованиям оно исключается из реестра квалифицированных инвесторов, более не может приобретать финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов (до получения соответствующего статуса).

Отчуждение (оно не является обязательным, юридическое лицо может продолжать владеть такими инструментами) имеющихся в портфеле финансовых инструментов для квалифицированных инвесторов может быть осуществлено только через брокера в соответствии со ст. 27.6 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» или без участия брокера в случаях, предусмотренных Приказом ФСФР России от 05.04.2011 № 11-8/пз-н «Об утверждении Положения об особенностях обращения и учета прав на ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, и иностранные ценные бумаги». Упомянутые проверки и возможность исключения из реестра квалифицированных инвесторов, безусловно, не распространяются на квалифицированных инвесторов в силу закона.

В то же время в отношении физических лиц таких обязательных проверок со стороны лиц, осуществляющих признание квалифицированным инвестором, не предусмотрено. Одновременно указано на то, что физическое лицо согласно п. 3.2 Указания обязуется уведомить лицо, признавшее его квалифицированным инвестором, о несоблюдении им требований, соответствие которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором, что в силу п. 3.9 Указания должно влечь его исключение из реестра квалифицированных инвесторов.

Комментарий «Пепеляев Групп»: Однако последствий уклонения физического лица от сообщения об указанном обстоятельстве или обязанностей проверять физическое лицо после получения им статуса квалифицированного инвестора не закреплено, поэтому физическое лицо в случае несоответствия

требованиям Указания (в том числе, при получении статуса квалифицированного инвестора до вступления Указания в силу) самостоятельно несет риск наступления каких-либо неблагоприятных последствий.

Помощь консультанта

Специалисты юридической компании «Пепеляев Групп» готовы оказать всестороннюю помощь по вопросам, возникающим в связи с приведением внутренних документов организаций в соответствие с требованиями нового Указания Банка России, а также осуществить помощь в сборе необходимых документов для получения статуса квалифицированного инвестора.

Контактная информация



Игорь Мармалиди
Партнер
«Пепеляев Групп»
Тел.: +7 (495) 967 00 07
i.marmalidi@pgplaw.ru



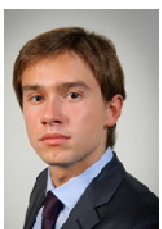
Егор Лысенко
Руководитель сибирского
отделения «Пепеляев
Групп»
в г. Красноярске
Тел.: +7 (391) 277-73-00
e.lysenko@pgplaw.ru



Лидия Горшкова
Руководитель группы банковской
и финансовой практики
«Пепеляев Групп»
Тел.: +7 (495) 967 00 07
l.gorshkova@pgplaw.ru



Сергей Спасёнов
Партнер, Руководитель
петербургской практики
«Пепеляев Групп»
Тел.: +7 (812) 640-60-10
s.spasennov@pgplaw.ru



Владислав Кораблин
Юрист
«Пепеляев Групп»
Тел.: +7 (495) 967 00 07
v.korablin@pgplaw.ru