



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)**

**Департамент противодействия
недобросовестным практикам**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел.: (495) 771-91-00

От _____ 09.09.2019 № 39-2-1/2397

О проекте указания Банка России «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 - 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

В ответ на предложения Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев к проекту указания Банка России «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 - 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», представленные письмом от 26.03.2019 № 137127 (исх. № 28-б от 26.03.2019), Департамент противодействия недобросовестным практикам направляет свою позицию по указанным предложениям.

Приложение: 1 файл.

Заместитель Директора – начальник Управления

Р.В. Мухлынов

Артеменко О.Б.,
тел. 8(495)771-99-99 доб. 26280

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ БР

Сертификат 40:50:14:C0:DD:1F:07:05:EE:4C:3B:0E:5C:5A:7C:7B
Владелец **Мухлынов Роман Вячеславович**
Действителен с 06.02.2019 по 07.05.2025

Таблица замечаний и предложений по проекту указания Банка России

«О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 - 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – проект указания), поступивших от Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев

| № п/п | Структурная единица проекта нормативного акта Банка России | Содержание замечания или предложения | Решение | Пояснение |
|-------|--|---|-----------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Абзац 2, пп. 1.3 п. 1 | <p>Исключить из перечня функций структурного подразделения и (или) должностного лица, осуществляющих контроль за соблюдением требований Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним нормативных актов, а также внутренних документов организацию процессов, направленных на выявление, анализ, оценку и мониторинг регуляторного риска и управление регуляторным риском, в том числе разработку мер, направленных на предупреждение и предотвращение последствий реализации регуляторного риска, а также контроль выполнения указанных мер.</p> <p>Согласно абз. 2 п. 1.3. Указания Банка России от 21.08.2017 № 4501-У «О требованиях к организации профессиональным участником рынка ценных бумаг системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным</p> | Не учтено | <p>В соответствии с пунктом 1.3 Указания Банка России от 21.08.2017 № 4501-У «О требованиях к организации профессиональным участником рынка ценных бумаг системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций» регуляторный риск определен через несоответствие профессионального участника рынка ценных бумаг или несоответствие его деятельности требованиям законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, к которому Федеральный закон от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О</p> |

| | | |
|--|---|---|
| | <p>имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций» организация выявления, анализа, оценки, мониторинга и контроля регуляторного риска, а также управления им <u>должна осуществляться контролером (службой внутреннего контроля)</u> профессионального участника.</p> <p>В случае возложения контроля за соблюдением требований Федерального закона № 224-ФЗ на какое-либо иное структурное подразделение и (или) должностное лицо возникнет противоречие в нормативных актах.</p> <p>К проекту Указания Банка России «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 - 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» прилагается Пояснительная записка, в которой говорится, что проект данного Указания формировался с учетом «Концепции организации системы внутреннего контроля для некредитных финансовых организаций» (далее - Концепция), утвержденной Банком России.</p> <p>В соответствии с п. 2.1.4 Концепции внутренний контроль, в том числе, осуществляют работники и структурные подразделения, осуществляющие внутренний контроль в соответствии с полномочиями, определенными внутренними документами НФО и требованиями законодательства Российской Федерации, включая:</p> | <p>противодействию неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон) не относится. Иначе говоря, согласно указанной норме контролер (служба внутреннего контроля) не осуществляет организацию выявления, анализ, оценку, мониторинг и контроль регуляторного риска в сфере противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком. Принимая во внимание тот факт, что в общем смысле под регуляторным риском понимается риск возникновения у юридического лица расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате его несоответствия или несоответствия его деятельности требованиям законодательства Российской Федерации и (или) в результате применения уполномоченным органом мер к юридическому лицу, по нашему мнению, к функциям структурного подразделения (должностного лица), в обязанности которого входит контроль за соблюдением требований Закона и принятых в соответствии с ним нормативных актов (далее – ответственное структурное подразделение (должностное лицо), необходимо относить организацию процессов, направленных на выявление,</p> |
|--|---|---|

| | | | | | |
|---|---------------------|---|---|---|---|
| | | <p>«- службу внутреннего аудита (внутреннего аудитора) (далее - СВА) - структурное подразделение (работник), осуществляющее (осуществляющий) деятельность в соответствии с п. 3.1 Концепции;</p> <p>- службу внутреннего контроля (комплаенс-служба) (далее - СВК) - структурное подразделение и (или) сотрудник НФО, осуществляющие деятельность в соответствии с п. 3.4 Концепции, к которой, в зависимости от характера и масштаба осуществляемых операций, уровня и сочетания принимаемых рисков, может относиться контролер;</p> <p>- специальное должностное лицо или структурное подразделение, в обязанности которого входит осуществление контроля за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и (или) манипулированию рынком;».</p> <p>В соответствии с п. 3.4 Концепции СВК (функция комплаенс) выполняет, в том числе, следующие функции: управление регуляторным риском НФО (выявление, мониторинг, разработка комплекса мер, направленных на минимизацию риска).</p> | | <p>анализ, оценку и мониторинг регуляторного риска и управление регуляторным риском, в том числе разработку мер, направленных на предупреждение и предотвращение последствий реализации регуляторного риска, а также контроль выполнения указанных мер, что не противоречит Концепции организации системы внутреннего контроля на некредитных финансовых организаций. При этом обращаем внимание, что в проекте указания понятие регуляторного риска уточнено как «регуляторный риск в области противодействия НИИИМР».</p> | |
| 2 | абзацы пп. 1.3 п. 1 | 5 | Предлагается сделать исключение для данного абзаца, как для абзацев 6 и 7. Исключение необходимо для инсайдеров, которые не обязаны составлять собственные перечни. | Учтено частично | Положения абзацев 6 и 7 подпункта 1.3 пункта 1 проекта указания, как и прочие положения проекта указания, если применимо, уточнены за счет указания в них круга лиц, на которых они распространяются. Вместе с тем в отношении абзаца 5 подпункта 1.3 пункта 1 проекта указания обращаем внимание, что в соответствии с пунктом 1 части 1 статьи 11 Закона юридические лица, указанные в пунктах 1, 3-8, 11 и 12 статьи |

| | | | | |
|---|-----------------------|--|--------|--|
| | | | | 4 Закона, обязаны разработать и утвердить порядок доступа к инсайдерской информации и правила охраны ее конфиденциальности. Указанный круг лиц полностью соответствуют кругу лиц, на который распространяются положения проекта указания, в связи с чем для абзаца 5 подпункта 1.3 пункта 1 проекта указания изъятий не предусмотрено. |
| 3 | Абзац 7 пп. 1.3. п. 1 | <p>Абзац 7 п. 1.3. изложить в следующей редакции:</p> <p>осуществление лицом, являющимся инсайдером, контроля за составлением собственного перечня инсайдерской информации, предусмотренного частью 1 статьи 3 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ</p> <p>или исключить.</p> <p>Из предложенного проекта можно сделать вывод, что речь идет о контроле Обществом за составлением в самом Обществе (как лицом, являющимся инсайдером), собственного перечня инсайдерской информации. С учетом этого внесены соответствующие правки в данный абзац.</p> <p>В ином случае не ясно, каким образом Обществу следует осуществлять контроль за составлением лицами, являющимися его инсайдерами, собственных перечней инсайдерской информации.</p> <p>Не понятны механизмы осуществления контроля структурным подразделением и (или) должностным лицом, осуществляющими внутренний контроль, за составлением лицами, являющимися инсайдерами организации, собственных перечней инсайдерской информации, а также последствия выявления случаев нарушения указанной обязанности.</p> | Учтено | Редакция изменена. |

| | | | | |
|---|-----------------------|---|-----------------|--|
| 4 | Абзац 12 пп. 1.3 п. 1 | Требуется уточнение. Не ясно, каким образом Обществу следует осуществлять контроль за соблюдением условий совершения операций с финансовыми инструментами лицами, являющимися инсайдерами. | Не учтено | Проект указания разработан на основании пункта 1 части 2 статьи 11 Закона, а также пункта 13 части 1 статьи 14 Закона, предусматривающих то, что Банк России устанавливает требования к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком. Компетенция Банка России на установление требований к порядку осуществления контроля за соблюдением условий совершения операций с финансовыми инструментами лицами, являющимися инсайдерами, а также связанными с ними лицами напрямую Законом не предусмотрена, в связи с чем такой порядок должен устанавливаться юридическим лицом самостоятельно. |
| 5 | Абзац 15 пп. 1.3 п. 1 | Требуется уточнение. Из предложенного проекта не ясно, по какому направлению следует отслеживать регуляторный риск, поскольку эта функционал уже закреплен за контролером профессионального участника. Нет механизма и сроков информирования Банка России. | Учтено частично | В соответствии с новой редакцией проекта указания к функциям ответственного структурного подразделения (должностного лица) отнесен контроль за информированием юридическим лицом Банка России о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска в области противодействия НИИИМР, признанных юридическим лицом, в случае принятия юридическим лицом решения об информировании Банка России о существенных событиях регуляторного риска в области противодействия НИИИМР. Порядок и |

| | | | | |
|---|---------------------------|--|--------|--|
| | | | | сроки такого информирования устанавливаются юридическим лицом самостоятельно. |
| 6 | Абзац 16, 17 пп. 1.3 п. 1 | Требуется уточнение. Нет механизма и сроков информирования Банка России. | Учтено | Порядок и сроки представления (направления) в Банк России уведомлений организаторами торговли (участниками организованных торгов) о нестандартных сделках (заявках) (операциях, в отношении которых имеются основания полагать, что операции, осуществляемые от имени участников организованных торгов, но за счет клиента или от имени и по поручению клиента, осуществляются с неправомерным использованием инсайдерской информации и (или) является манипулированием рынком) предусмотрены проектом указания Банка России «О порядке и сроках представления в Банк России организатором торговли уведомлений о сделках (заявках), имеющих признаки неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, и о результатах проведенных проверок таких сделок (заявок), а также о требованиях к их содержанию, порядке и сроках направления в Банк России участниками организованных торгов, имеющими основания полагать, что операция, осуществляемая от их имени, но за счет клиента или от имени и по поручению клиента, осуществляется с неправомерным использованием |

| | | | | |
|----|--------------------------------|---|-----------|---|
| | | | | инсайдерской информации и (или) является манипулированием рынком, уведомления об осуществлении указанной операции, а также о содержании такого уведомления» (размещался на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» для прохождения процедуры публичных обсуждений с 5 по 19 марта 2019 года), разработанным на основании части 1 и части 4 статьи 12 Закона.. |
| 7 | Абзацы 9,10,16,17 пп. 1.3 п. 1 | Требуется уточнение. Уточнить, в отношении каких инсайдеров действуют данные требования (для организатора торгов или для участника организованных торгов). | Учтено | Положения проекта указания, если применимо, уточнены за счет указания в них круга лиц, на которых распространяются те или иные положения. |
| 8 | Абзац 18 пп. 1.3 п. 1 | Некорректная формулировка. Считаем, что предложение неправильно сформулировано, поскольку содержит фразу «использованием использования», размывающую смысловую нагрузку и затрудняющую понимание для дальнейшей практической реализации. | Учтено | Редакция изменена. |
| 9 | Абзац 19 пп. 1.3 п. 1 | Исключить абзац. Не ясно, каким образом Обществу следует участвовать в разработке внутренних документов лиц, являющихся его инсайдерами. Предлагаем удалить данное положение. В ином случае неясен функционал Ответственного должностного лица (далее – ОДЛ), какие именно внутренние документы должны разрабатываться инсайдерами в формулировке указанного положения. | Учтено | Редакция изменена. |
| 10 | Абзац 20 пп. 1.3 п. 1 | Требуется уточнение. Противоречит п. 9.3.5 Приказа ФСФР России от 24.05.2012 №12-32/пз-н «Об утверждении | Не учтено | В соответствии со статьей 11 Закона ответственное структурное подразделение |

| | | | | |
|----|-----------------------|--|--------|---|
| | | положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг», в котором должностное лицо предоставляет отчёт Совету директоров. | | (должностное лицо) подотчетно лицу, осуществляющему функции единоличного исполнительного органа. Соответствующие поправки были внесены в Закон Федеральным законом от 03.08.2018 № 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» и вступили в силу 01.05.2019. |
| 11 | Абзац 23 пп. 1.3 п. 1 | Требуется уточнение. В настоящее время обучение по инсайду не предусмотрено требованиями федерального закона. Кроме того, из данной формулировки следует необходимость контроля за проведением обучения в т.ч. лиц, осуществляющих внутренний контроль, т.е. не понятен перечень лиц, подлежащих обучению, осуществляющих обучение и контролирующих проведение обучения. | Учтено | Согласно доработанной редакции проекта указания к функциям ответственного структурного подразделения (должностного лица) отнесен контроль за проведением юридическим лицом ознакомления лиц, входящих в состав органов управления, и работников юридического лица с требованиями в области противодействия НИИИМР и разработанными в соответствии с ними документами юридического лица. Термин «обучение» в проекте указания не используется. |
| 12 | Абзац 4 пп. 1.4 п. 1 | Требуется уточнение. Правом передачи любой информации, связанной с внутренним контролем, обладает контролер профессионального участника, в этой части функционал ответственного должностного лица (далее – ОДЛ) ограничен контролем в рамках Закона №224-ФЗ. Также | Учтено | Уточнен состав передаваемой информации как «информации о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска в области противодействия НИИИМР». Кроме того, |

| | | | | |
|----|---------------|--|-----------|---|
| | | вызывают вопросы возможности отправки уведомлений в Банк России без согласования и уведомления единоличного исполнительного органа (в том числе с использованием сервиса «Личный кабинет»). Как минимум все документы фиксируются во внутренних журналах, документы, направляемые в Банк России, печатаются на официальных бланках компании, возникает конфликт исполнения внутренних регламентирующих документов, правил распорядка и должностной инструкции ОДЛ. | | исключены положения, указывающие на возможность передачи такой информации без согласования и уведомления единоличного исполнительного органа. При этом также обращаем внимание, что указанное положение не содержит императивных норм, а предоставляет ответственному структурному подразделению (должностному лицу) право на совершение определенных действий. |
| 13 | Пп. 1.5 п. 1 | Требуется уточнение. Просьба подробнее описать термин «Особенности» в контексте указанного пункта, с целью однозначного понимания какие действия следует предпринять в этой связи. | Учтено | Редакция изменена. Слово «особенности» заменено словом «порядок». |
| 14 | Пп. 1.10 п. 1 | Исключить фразу «в том числе предусматривающие установление системы оплаты труда и структуры вознаграждения структурных подразделений (или) должностных лиц, осуществляющих внутренний контроль». Не относится к предмету данного документа. Система оплаты труда и структура вознаграждения работников являются вопросами регулирования кадровой политики организации. | Не учтено | Представляется, что подходы к оплате труда работников ответственного структурного подразделения (должностного лица) напрямую влияют на их независимость и, соответственно, эффективность выполняемых ими функций, в связи с чем указанные положения не могут быть исключены из проекта указания. Кроме того, аналогичное регулирование использовано в иных нормативных актах Банка России, устанавливающих требования к внутреннему контролю, например, в пункте 1.4 Указания Банка России от 15.03.2018 № 4739-У «О требованиях к организации и осуществлению клиринговой организацией внутреннего контроля и внутреннего аудита». |

| | | | | |
|----|---------------------|--|--------|---|
| 15 | Пп. 1.11 п. 1 | Исключить данный пункт. Не относится к предмету данного документа. | Учтено | Соответствующие положения исключены. |
| 16 | Пп. 1.13 п. 1 | Исключить абзацы 2, 3. Не требуется детализация. | Учтено | Соответствующие положения исключены. |
| 17 | Пп. 1.14, 1.15 п. 1 | исключить абзацы 2 и 3, аналогично предложению по пункту 1.13. Не требуется детализация. | Учтено | Соответствующие положения исключены. |
| 18 | Пп. 1.16 п. 1 | Должно быть исключение (аналогично пункту 1.18), потому что если собственного перечня инсайдерской информации у организации нет, то и порядка ведения не будет. | Учтено | Положения проекта указания, если применимо, уточнены за счет указания в них круга лиц, на которых распространяются те или иные положения. |
| 19 | Пп. 1.19 п. 1 | Порядок осуществления контроля за соблюдением требований по раскрытию инсайдерской информации, установленных частью 1.1 статьи 8 Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ: перечень структурных подразделений и (или) должностных лиц, ответственных за осуществление контроля за соблюдением требований по раскрытию инсайдерской информации; описание процесса осуществления контроля за соблюдением требований по раскрытию инсайдерской информации. Уточнить, что данное требование распространяется на инсайдеров – эмитентов (установленных ч.1.1. ст.8 ФЗ №224-ФЗ). | Учтено | Положения проекта указания, если применимо, уточнены за счет указания в них круга лиц, на которых распространяются те или иные положения. |
| 20 | Пп. 1.22 п. 1 | исключить абзацы 2 и 3, аналогично предложению по пункту 1.13. Непонятно, с какими документами надо знакомить членов совета директоров. | Учтено | Положения абзацев 2 и 3 исключены. Под документами в целях проекта указания понимаются документы, разработанные на основании требований Закона, их перечень приведен в подпункте 1.2 пункта 1 проекта указания |

| | | | | |
|----|----------------------------------|---|-----------------|--|
| 21 | Пп.1.24 и 1.25 п. 1 | Исключить пункт целиком, в том числе и пункт 1.25. 224-ФЗ обучение не предусмотрено. Требование избыточно. | Учтено частично | Подпункт 1.25 пункта 1 проекта указания исключен. Вместо обучения в проекте указания предусмотрено ознакомление членов органов управления и работников юридического лица с требованиями Закона, принятыми в соответствии с ним нормативными актами, а также соответствующими документами юридического лиц, что, на наш взгляд, выступает одной из необходимых мер обеспечения системы противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и (или) манипулированию рынком, в связи с чем соответствующие положения не могут быть исключены из проекта указания. Вместе с тем обращаем внимание, что порядок указанного ознакомления определяется юридическим лицом самостоятельно. |
| 22 | Пп. 1.27 п. 1 | Предлагается разделить положения о работе с обращениями и положения о наступивших событиях регуляторного риска. Кроме того, следует учитывать, что ответственность по контролю регуляторного риска лежит на контролере. | Учтено | Подпункт 1.27 пункта 1 исключен из проекта указания. |
| 23 | Абзац 2 пп. 1.32 п. 1 | Исключить данный абзац. Эти условия определяются Советом директоров. Получается дублирование. | Учтено | Абзац второй подпункта 1.32 пункта 1 исключен |
| 24 | Пп. 1.28, 1.31 , 1.32, 1.34 п. 1 | Внести ограничения в отношении осуществления указанных функций для различных участников финансового рынка. | Учтено частично | Положения подпункта 1.28 пункта 1 проекта указания уточнены за счет указания в нем круга лиц, на которых распространяются такие положения: организаторов торговли. Положения |

| | | | | |
|----|---------------|---|-----------|---|
| | | | | подпункта 1.31 пункта 1 проекта указания уточнены за счет конструкции «если применимо». Подпункт 1.32 пункта 1 проекта указания не может быть ограничен в части субъектного состава, поскольку в соответствии с частью 3 статьи 11 Закона соответствующее требование распространяется на тот же круг лиц в полном составе, что и проект указания. Подпункт 1.34 пункта 1 проекта указания исключен из проекта указания. |
| 25 | Пп. 1.36 п. 1 | п.3 ч.1 ст.12 ФЗ № 224-ФЗ относится к организатору торговли, а требования к правилам в данном проекте – ко всем. | Учтено | Подпункт 1.36 пункта 1 исключен. |
| 26 | Пп. 1.37 п. 1 | Согласно ст. 12, п. 4 Порядок уведомления, сроки направления уведомления и содержание уведомления определяются Банком России. Нет предмета для регулирования Правилами. | Учтено | Подпункт 1.37 пункта 1 исключен. |
| 27 | Пп. 1.38 п. 1 | Необходимо уточнение. Необходимо уточнить какие могут приниматься меры в отношении каких лиц. | Учтено | Подпункт 1.38 пункта 1 исключен. |
| 28 | Пп. 1.40 п. 1 | Исключить периодичность пересмотра Правил. Правила пересматриваются по мере необходимости. | Не учтено | В целях обеспечения регулярного соответствия правил требованиям Закона и принятых в соответствии с ним нормативных актов полагаем, что правила должны пересматриваться не реже 1 раза в год. |
| 29 | Пункт 2 | Необходимо уточнение. Означает ли данная формулировка, что Общество может не разрабатывать порядки по данным пунктам и не включать их в Правила? | Учтено | Пункт 2 исключен. При этом положения проекта указания, если применимо, уточнены за счет указания в них круга лиц, на которых распространяются те или |

| | | | | |
|--|--|--|--|-----------------|
| | | | | ИНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ. |
|--|--|--|--|-----------------|