



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Банк России)

Департамент корпоративных
отношений

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

www.cbr.ru

тел. (495) 771-91-00

от 14.06.2019 № 28-1/2219

на № _____ от _____

О вопросах, связанных с оказанием
услуг со-организатора размещения

Департамент корпоративных отношений (далее – Департамент) рассмотрел письмо Ассоциации региональных банков России от 19.05.2017 № 06/84 и сообщает следующее.

В соответствии с пунктом 8.3 приложения 13 к Положению Банка России от 11.08.2014 № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг» в случае если размещение ценных бумаг осуществляется эмитентом с привлечением брокеров, оказывающих эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения ценных бумаг, в пункте 8.3 решения о выпуске ценных бумаг указываются сведения о таких брокерах. По мнению Департамента, данная норма подразумевает, что в решении о выпуске ценных бумаг указываются сведения только о лицах, оказывающих соответствующие услуги на основании договора с эмитентом. В случае если со-организаторы действуют на основании соглашения с организатором, а не напрямую с эмитентом ценных бумаг, Департамент полагает, что привлечение со-организатора не требует внесения изменений в эмиссионные документы.

Ассоциация региональных банков
России

Славянская площадь, д 2/5/4, стр. 3
г. Москва
109074

АССОЦИАЦИЯ РЕГИОНАЛЬНЫХ
БАНКОВ РОССИИ
Вх. № 05/69
“21” 06.17 г.

Законодательство о ценных бумагах не предусматривает запрета на заключение соглашения об оказании услуг со-организатора. В этой связи, участники гражданского оборота вправе заключать соответствующие соглашения исходя из принципа свободы договора (пункты 2 и 3 статьи 421 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ)). Вместе с тем, круг обязанностей со-организатора должен определяться исходя из правовой квалификации данного соглашения либо отдельных его условий как составных частей смешанного договора. Так, в случае передоверия исполнения поручения (статья 976 ГК РФ), заключения договора субкомиссии (статья 994 ГК РФ) или субагентского договора (статья 1009 ГК РФ) поверенный, комиссионер или агент передают заместителю, субкомиссионеру или субагенту свои права и обязанности по договору поручения, комиссии или агентирования (полностью или в части) исключительно в целях исполнения исходно заключенного договора. В вышеуказанных случаях поверенный, комиссионер или агент не вправе передать права и возложить обязанности в большем объеме, чем это было предусмотрено договором поручения, комиссии или агентирования. Таким образом, если к соглашению между организатором и со-организатором применяются нормы о передоверии исполнения поручения, договоре субкомиссии или субагентском договоре, обязанность со-организатора выкупить не размещенные в срок ценные бумаги может быть предусмотрена таким соглашением только в случае ее наличия у организатора.

В соответствии с пунктом 1 статьи 779 ГК РФ по договору возмездного оказания услуг исполнитель обязуется по заданию заказчика оказать услуги (совершить определенные действия или осуществить определенную деятельность), а заказчик обязуется оплатить эти услуги. В случае квалификации соглашения об оказании услуг со-организатора как договора возмездного оказания услуг, его условия будут определяться по усмотрению сторон, при этом на со-организатора могут быть возложены обязанности, которые отсутствовали у организатора (в частности, обязанность выкупить не размещенные в срок ценные бумаги). Однако в отличие от передоверия исполнения поручения, договора

субкомиссии или субагентского договора, договор возмездного оказания услуг не направлен исключительно на исполнение каких-либо ранее заключенных заказчиком договоров. В этой связи, установление в соглашении об оказании услуг со-организатора каких-либо обязанностей, не предусмотренных договором между организатором и эмитентом, существенно затрудняет установление правовой связи между таким соглашением и оказываемыми эмитенту организатором услугами по размещению ценных бумаг. В контексте письма, Департамент полагает, что данное обстоятельство может повлечь возникновение у организатора дополнительных налоговых рисков, поскольку соответствующее соглашение с со-организатором может быть признано заключенным организатором в собственном интересе (вне зависимости от оказываемых им услуг по договору с эмитентом). По мнению Департамента, указанный риск может быть снижен путем указания возможных со-организаторов в решении о выпуске ценных бумаг (с указанием их обязанности выкупить не размещенные в срок ценные бумаги), либо путем установления в соглашении прав и обязанностей со-организатора в объеме, не превышающем объем прав и обязанностей организатора.

Дополнительно сообщаем, что к компетенции Банка России не относится разъяснение законодательства о налогах и сборах, в том числе в части перечня документов, которыми может подтверждаться оказание услуг по размещению ценных бумаг в целях налогового учета, и оценка экономической обоснованности расходов субъектов хозяйственной деятельности. По указанным вопросам рекомендуем обращаться в Минфин России как уполномоченный федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере налоговой деятельности, а также координацию и контроль деятельности находящейся в его ведении Федеральной налоговой службы.

Директор

Исполнитель: Гатаулин Г.В.,
тел. (495) 771-9999 (доб. 73990)

Е.И. Курицына