

**Предложения членов ПАРТАД
по устранению устаревших и избыточных регуляторных требований в нормативных актах по вопросам,
относящимся к компетенции Банка России,
на дополнительное обсуждение**

№	Автор предложения	Ссылка на пункт нормативного акта*	Суть устаревшей/избыточной нормы	Краткое обоснование для устранения устаревших требований
09-1.	ПАРТАД 09-33	Пункт 2.4.6 Положения Банка России от 27.07.2015 №481-П «О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг...»	<p>Обеспечение лицензиатом, осуществляющим ведение реестров владельцев ценных бумаг публичных акционерных обществ, приема документов от зарегистрированных лиц через свои филиалы и (или) трансфер-агентов <...></p> <p>не менее чем в пятидесяти субъектах Российской Федерации (с 1 июля 2019 года - не менее чем в шестидесяти субъектах Российской Федерации) - для лицензиата <...></p> <p>не менее чем в сорока субъектах Российской Федерации - для лицензиата <...></p> <p>не менее чем в двадцати пяти субъектах Российской Федерации (с 1 июля 2019 года - не менее чем в тридцати субъектах Российской Федерации) - для лицензиата <...></p> <p>не менее чем в двадцати субъектах Российской Федерации</p>	<p>Предлагаем уточнить и версифицировать лицензионное требование о региональном уровне предоставления услуг регистраторов посредством филиальных или трансфер-агентских сетей. С учетом развития интернет-технологий и покрытия значительной части территории РФ, на которой проживает не менее 95 процентов населения страны (акционеров АО) устойчивой мобильной связью, сопряженной с доступом в интернет (см. приложения 1, 2), предлагается дополнить существующее лицензионное требование следующим альтернативным способом его реализации, смягчающим регуляторную нагрузку на регистраторов и основанном на развитии цифровых технологий.</p> <p>А именно:</p> <p>допустить сокращение не более чем вдвое количества субъектов Федерации, в которых должны быть представлены филиалы или трансфер-агенты регистраторов при условии, если регистратор обеспечивает доступ к своим услугам по сети Интернет с соблюдением требований информационной безопасности и надлежащей идентификации, зарегистрированных лиц используя индивидуальные или коллективные (отраслевые) платформенные решения, основанные на применении современных цифровых технологий.</p>

* действующий нормативный документ ФКЦБ, ФСФР, ЦБ РФ.

09-1.	ПАРТАД 09-34	Строка 7 Приложения к Положению Банка России от 27.07.2015 №481-П ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И КВАРТАЛЬНЫЕ ДИАПАЗОНЫ ИХ ЗНАЧЕНИЙ	Федерации - для лицензиата <...> Количество лиц, которым открыты лицевые счета в реестрах владельцев эмиссионных ценных бумаг не более/более 1 000 000 лиц.	<p>Данный показатель не позволяет составить объективную оценку состояния и деятельности регистратора для определения положения в отрасли и для риск-ориентированного надзора. Напротив, может сформировать искаженное представление о положении регистратора в отрасли.</p> <p>Большое количество акционеров (счетов в реестре) в акционерных обществах сформировалось в период приватизации. Основная масса этих акционеров являются «спящими», не проводят никаких операций в реестре. В большей мере это касается «неторгуемых» акционерных обществ, акции которых являются абсолютно неликвидными, не имеют заметной рыночной стоимости. В особенности это относится к акционерным обществам - правопреемникам чековых инвестиционных фондов и акционерным обществам, созданным в результате реорганизации РАО ЕЭС.</p> <p>В таких акционерных обществах основная масса акционеров владеет пакетами акций с совершенно незначительной стоимостью, в реестрах проводится небольшое количество операций. В связи с незначительной стоимостью пакетов акций и их неликвидностью отсутствуют риски возникновения значимых для акционера убытков в случае утраты актива.</p> <p>В прилагаемой таблице (см. приложение 3) приведены сведения о типичном распределении акций среди ТГК (территориальных генерирующих компаний), образованных в результате реорганизации РАО ЕЭС.</p> <p>Таким образом, наличие большого количества счетов может сочетаться с незначительным количеством операций по ним, минимальными суммами сделок и минимальными рисками возникновения убытков, и наоборот.</p> <p>Применение данного показателя влечет негативные воздействия и последствия.</p> <p>С одной стороны, необоснованное попадание регистратора в категорию регистраторов с повышенными требованиями влечет для него дополнительные расходы:</p> <p>1) обязательное наличие совета директоров. Количество членов совета директоров не может быть менее пяти. Дополнительные</p>
-------	-----------------	--	--	---

				<p>расходы на оплату работы совета директоров составят не менее 5000тыс. рублей в год;</p> <p>2) организация и осуществление внутреннего аудита. Расходы на содержание квалифицированного специалиста в данной области составят не менее 1500тыс. рублей в год;</p> <p>3) дополнительные требования к используемым технологиям и оборудованию, безусловно, повлекут дополнительные расходы, не менее, чем 3000тыс. рублей в год;</p> <p>4) повышенное требование о региональном присутствии влечет увеличение расходов на создание трансфер-агентской сети и/или новых филиалов (больше на 20 субъектов).</p> <p>С другой стороны, непопадание регистратора, который ведет реестры крупных (по стоимости активов) компаний с торгуемыми акциями, в категорию регистраторов с повышенными требованиями влечет повышенные риски и неоправданные конкурентные преимущества, связанные с отсутствием необходимости нести указанные дополнительные расходы. Наиболее объективными представляются показатели деятельности регистратора, связанные с операциями по переходу прав на ценные бумаги по распоряжениям зарегистрированных лиц, либо тем или иным образом связанные с показателями организованных торгов ценными бумагами.</p> <p>Предлагаются следующие альтернативы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - количество сделок (операций) по переходу прав на ценные бумаги по распоряжениям зарегистрированных лиц; - суммарная капитализация «торгуемых» клиентов; - при подсчете количества лицевых счетов исключать акционерные общества, бывшие ЧИФы, и неторгуемые акционерные общества, количество операций по переходу прав на ценные бумаги по распоряжениям зарегистрированных лиц в которых не превышает 100 в год. - при подсчете общего количества лицевых счетов количество лицевых счетов в акционерных обществах, бывших ЧИФах, и неторгуемых акционерных обществах учитывать с понижающим коэффициентом 0,1.
09-2.	ПАРТАД 09-42	Пункт 2.9 Порядка открытия и ведения	Избыточное требование - открытие в любом случае	В Порядке определена обязанность предоставления заявления при

		<p>держателями реестров владельцев ценных бумаг лицевых и иных счетов и о внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам (утв. Приказом ФСФР России от 30.07.2013 г. №13-65/пз-н) (далее – Порядок)</p>	<p>лицевого счета на основании заявления.</p>	<p>открытии лицевого счета.</p> <p>Требование об обязательности предоставления заявления является избыточным. Об этом можно судить и по практике деятельности регистраторов, когда в целях соответствия деятельности требуемым нормам, регистраторы используют единый документ «анкета-заявление».</p> <p>Предлагается отразить в нормативном акте, что «если анкета содержит в себе, в том числе сведения, которые должны быть указаны в заявлении (волеизъявление лица об открытии лицевого счёта/изменении информации лицевого счёта), то предоставление заявления не требуется». То есть в этом случае для открытия лицевого счёта достаточно такой анкеты и документов, определённых Правилами ведения реестра.</p>
09-3.	ПАРТАД 09-51	Пункт 3.47 Порядка	<p>Операции списания акций с лицевых счетов и счета неустановленных лиц и их зачисления на эмиссионный счет преобразуемого акционерного общества, а также списания эмиссионных ценных бумаг преобразуемого эмитента с его эмиссионного счета в результате их аннулирования (погашения) совершаются на основании решения о преобразовании и документа, подтверждающего государственную регистрацию юридического лица, созданного в результате преобразования акционерного общества.</p> <p>Считаем необходимым внести уточнения о возможности</p>	<p>Предлагаем уточнить требования Порядка в отношении возможности перевода реестра в режим хранения на основании самостоятельно полученной регистратором выписки из ЕГРЮЛ до получения в соответствии с п.3.47 Порядка решения о преобразовании эмитента, поскольку, такие решения могут предоставляться не оперативно, а договор на ведение реестра должен прекратить свое действие с даты внесения записи в ЕГРЮЛ об исключении реорганизованного эмитента из реестра (что влечёт перевод реестра такого эмитента в режим хранения).</p> <p>Также вопрос вызывает тот факт, что в соответствии с п. 3.47 Порядка, после предоставления правопреемником решения о преобразовании совершение операций может происходить в реестре, фактически уже находящемся на хранении.</p>

			перевода реестра в режим хранения на основании самостоятельно полученной регистратором выписки из ЕГРЮЛ.	
09-4.	ПАРТАД 09-59	Пункт 30.11 Перечня обязательной информации, подлежащей раскрытию профессиональными участниками рынка ценных бумаг (утв. Указанием от 28.12.2015 №3921-У).	Невыполнимое на практике нормативное требование о раскрытии информации на сайте регистратора о расторжении/прекращении договора на ведение реестра не позднее 1-го рабочего дня, следующего за днем прекращения договора на ведение реестра.	<p>Если считать датой прекращения договора на ведение реестра дату внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации эмитента/дату внесения записи об исключении эмитента из реестра в связи с его реорганизацией, то регистратор может и не иметь сведений о внесении таких записей в ЕГРЮЛ день в день.</p> <p>Поэтому требование о раскрытии информации на сайте о расторжении/ прекращении договора не позднее 1-го рабочего дня, следующего за днем прекращения договора на ведение реестра, может быть в этом случае невыполнимо.</p> <p>Несмотря на то, что регистратор работает по договору с эмитентом, он в силу объективных обстоятельств не может в ежедневном режиме проводить мониторинг в отношении всех эмитентов, находящихся у него на обслуживании.</p> <p>Предлагаем урегулировать данный вопрос на уровне нормативного акта Банка России, закрепив за регистраторами обязанность по раскрытию информации в данном случае не позднее следующего рабочего дня, следующего за днем, когда регистратору стало известно о ликвидации/реорганизации эмитента.</p>

Приложение 1. Плотность населения (человек на квадратный километр).



Приложение 3. Типичное распределение акций среди акционеров территориальных генерирующих компаний, образованных в результате реорганизации РАО ЕЭС

Цена пакета акций	Количество акционеров	Суммарный % от уставного капитала
до 10 000 руб.	более 280 000	менее 1%
10 000 – 50 000 руб.	менее 10 000	менее 0,5%
более 50 000 руб.	менее 6 000	более 98,5 %

№	Автор предложения	Ссылка на пункт нормативного акта *	Суть устаревшей/избыточной нормы	Краткое обоснование для устранения устаревших требований
	ПАРТАД, НФА	Указание Банка России от 22.03.2018 N 4748-У "О максимальной плате, взимаемой держателем реестра владельцев ценных бумаг с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг, и порядке ее определения" (Зарегистрировано в Минюсте России 17.04.2018 N 50800)	Указание Банка России определяет максимальную плату, взимаемая держателем реестра с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра, на основании пункта 3.7 статьи 8 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"	<p>В Российской Федерации продолжает сохраняться сложная экономическая ситуация (связанная с серьезными последствиями экономических санкций западных стран и концентрацией большей части производства ВВП в госкорпорациях). На ее фоне происходит сжатие рынка традиционных учетных услуг регистраторов в результате стремительного снижения количества акционерных обществ в стране (ведущего к сокращению этого, пока еще главного источника доходов учетных институтов), что усугубляет последствия вновь введенных в 2017 г. регулятивных ограничений со стороны Банка России в отношении тарифов за услуги регистраторов зарегистрированным в реестрах лицам (споры вокруг трактовки которых приобретают хроническую форму).</p> <p>С учетом общественной значимости деятельности регистраторов, затрагивающей интересы миллионов рядовых акционеров российских эмитентов, и на основе анализа, проведенного экспертами СРО, считаем, что в целях поддержания существующей бизнес-модели регистраторской деятельности в условиях стагнации рынка и экономических санкций, следует отменить запрет взимания платы за услуги регистратора в виде процента от стоимости бумаг, так именно эта форма оплаты является традиционной и общепринятой для всех видов услуг, которые относят к финансовым, включая регистраторские. Плата за аналогичные по содержанию услуги как в развитых (США, Канада, Великобритания, Германия), так и развивающихся странах (Индия, Китай, Белоруссия, Казахстан) взимается по собственным</p>

* действующий нормативный документ ФКЦБ, ФСФР, ЦБ РФ.

				<p>тарифам учетных институтов¹, производным от объема или стоимости ценных бумаг. Соответственно, должно быть отменено и прямое регулирование тарифов на операционные услуги регистраторов нормативными актами Банка России и, следовательно, Указание Банка России от 22.03.2018 N 4748-У.</p> <p>Это может быть сделано двумя способами:</p> <p>1. Отмена соответствующих положений п.3.7.статьи 8 Закона «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>«3.7. Держатель реестра имеет право взимать с зарегистрированных лиц плату за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра. Держатель реестра не вправе взимать плату в виде процента от стоимости ценных бумаг, в отношении которых проводится операция по лицевому счету. Максимальная плата, взимаемая держателем реестра с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра, и (или) порядок ее определения устанавливаются Банком России.</p> <p>При размещении ценных бумаг выписка из реестра предоставляется владельцу ценных бумаг бесплатно.</p> <p>2. Принятие нового нормативного акта Банка России, основными положениями которого будут следующие:</p> <ul style="list-style-type: none"> • вменение регистраторам обязанности предлагать эмитентам — публичным акционерным обществам (ПАО) выбирать при заключении договора на ведение реестра из не менее чем двух вариантов прейскурантов услуг для зарегистрированных лиц, один из которых предполагает полную или частичную компенсацию затрат на операционное обслуживание зарегистрированных в реестре лиц (в первую очередь, физических) самим эмитентом; • возможность дифференциации оплаты операционных услуг регистратора для зарегистрированных лиц в
--	--	--	--	---

				<p>реестрах ПАО и непубличных АО;</p> <ul style="list-style-type: none">• формирование в структуре управления саморегулируемой организации (СРО) регистраторов Комитета пользователей его услуг (в случае сохранения взимания оплаты за услуги с зарегистрированных лиц) из числа представителей эмитентов и зарегистрированных в реестре лиц. Его полномочия должны быть сопоставимы с полномочиями Комитета пользователей услуг центрального депозитария и определяться внутренним стандартом СРО, соответствующим требованиям международных стандартов в этой сфере для организаций финансовой инфраструктуры;• разрешение регистраторам самостоятельно устанавливать плату за перевод ценных бумаг в реестре в зависимости от объема сделки на уровне, не превосходящем устанавливаемый Комитетом пользователей услуг регистраторов;• поручение СРО регистраторов разработать внутренний стандарт по порядку учета специфики категорий обслуживаемых им эмитентов при выработке тарифной политики в отношении отдельных видов операций в реестре. <p>Сложившаяся на рынке регистраторских услуг конкурентная среда и глубоко укоренившееся саморегулирование минимизируют риск неадекватных цен на услуги регистраторов как для эмитентов, так и зарегистрированных в реестре лиц.</p>
--	--	--	--	--

№	Автор предложения	Ссылка на пункт нормативного акта	Суть устаревшей/избыточной нормы	Краткое обоснование для устранения устаревших требований
1.	ПАРТАД 03-4	Пункт 2.4 Положение Банка России от 15 декабря 2014 г. № 445-П "О требованиях к правилам внутреннего контроля некредитных финансовых организаций в целях ПОД/ФТ/ФРОМУ".	Запрет осуществления ответственному сотруднику по ПОД/ФТ совмещать свою деятельность с функциями, осуществляемыми контролером или службой внутреннего контроля (внутреннего аудита).	Избыточное регулирование. На наш взгляд, решение вопроса о совмещении функций контролера и ответственного сотрудника по ПОД/ФТ должна принимать организация самостоятельно с учетом действующей в организации системы управления рисками, масштабом деятельности организации, количеством сотрудников. Функционал службы внутреннего контроля схож с функционалом по ПОД/ФТ и данное совмещение не влечет дополнительного конфликта интересов.
2.	ПАРТАД 03-5	Пункт 2.7 Положение Банка России от 15 декабря 2014 г. № 445-П	Подразделение по ПОД/ФТ/ФРОМУ не может состоять менее, чем из двух сотрудников некредитной финансовой организации.	Избыточное регулирование. В соответствии с обоснованием, приведенным выше, считаем, что решение вопроса о количестве сотрудников, занятых выполнением конкретной функции должно быть отнесено к компетенции руководства организации. Обращаем также внимание, что условие о наличии 2-х сотрудников не действует, например, в отношении выполнения функций контролера. Нормативно установлено требование только по его наличию. И организация сама принимает решение о количестве сотрудников, занятых в осуществлении функции внутреннего контроля.

ⁱ Анализ зарубежной и российской практики в части взимания платы регистраторами за услуги оказываемые эмитентам и зарегистрированным лицам. ИНФИ ПАРТАД. 2016 г. <http://partad.ru/UploadFiles/GetUploadedPdfFile?uploadFileId=1006>