

**ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ РЕГИСТРАТОРОВ,  
ТРАНСФЕР-АГЕНТОВ И ДЕПОЗИТАРИЕВ**



МАТЕРИАЛЫ  
НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКОГО СЕМИНАРА  
ДЛЯ РУКОВОДИТЕЛЕЙ УЧЕТНЫХ ИНСТИТУТОВ

**"ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ  
ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА  
ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПЛАТФОРМАХ  
ДЛЯ РАЗВИТИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
УЧЕТНЫХ ИНСТИТУТОВ"**

**28 ноября - 1 декабря 2019 года  
Вильнюс, Литовская Республика**

## Оглавление

Дорожная карта семинара .....	3
Программа семинара.....	5
Презентация «Создание интегрированной платформы доступа к сервисам Учетных институтов финансового рынка (ИПС)» .....	7
Заявка на пилотирование финансового сервиса (технологии) на регулятивной площадке Банка России .....	32
Функционал ПАРТАД по выполнению функций технологической ассоциации/СРО операторов инвестиционных платформ и по созданию ИПС .....	50
Финансирование ПАРТАД и ИПС .....	52
Договор инвестирования .....	54

*Дорожная карта научно-практического семинара ПАРТАД*  
**«Возможности применения законодательства  
 об инвестиционных платформах для развития  
 деятельности учетных институтов»**

28.11 - 1.12.2019, г. Вильнюс, Литовская Республика

### Рекомендуемые авиарейсы:

#### Рейсы 28.11 (четверг)

Аэрофлот SU 2164 Москва (SVO) – Вильнюс (VNO)  
 14:40 - 15:30  
 Air Baltic Москва (SVO) – Вильнюс (VNO) с  
 пересадкой в г. Рига 45 мин. (11.30-12.15)  
 10:45 - 13:05

#### Рейсы 2.12 (воскресенье)

Аэрофлот SU 2165  
 Вильнюс (VNO) – Москва (SVO)  
 16:20 - 19:00

### 28.11 (четверг)

Прилет в г. Вильнюс, международный аэропорт

Трансфер от аэропорта до г. Вильнюса, отеля «Congress Avenue», расстояние 6 км

Размещение в отеле «Congress Avenue»

*Отель «Congress Avenue» 4+\* расположен на главной улице Старого города Вильнюса, в самом сердце Вильнюса - проспекте Гедимино, недалеко от Кафедрального собора, Театра оперы и балета, Дворца конгрессов и Парламента.*

### 29.11 (пятница)

- Научно-практический семинар «Возможности применения законодательства об инвестиционных платформах для развития деятельности учетных институтов»
- Пешеходная экскурсия по Вильнюсу
- Рождественские ярмарки
- Ужин в ресторане литовской кухни

7:00 - 9:30	Завтрак
10:00 - 15:30	Научно-практический семинар «Возможности применения законодательства об инвестиционных платформах для развития деятельности учетных институтов», проходит в отеле «Congress Avenue» - Кофе-брейк - Обед в отеле
16:00 - 18:30	Пешеходная экскурсия по центру Вильнюса Рождественские ярмарки
19:00 - 21:00	Ужин в ресторане литовской кухни

---

## 30.11 (суббота)

---

- Научно-практический семинар «Возможности применения законодательства об инвестиционных платформах для развития деятельности учетных институтов» *(продолжение)*
- Экскурсионная программа

10:00 - 13:00	Научно-практический семинар «Возможности применения законодательства об инвестиционных платформах для развития деятельности учетных институтов» <i>(продолжение)</i> - Кофе-брейк
13:30 - 19:00	Экскурсионная программа: поездка в Тракайский замок, в т.ч. обед в местном ресторане

---

## 1.12 (воскресенье)

---

13:30	Трансфер до аэропорта
-------	-----------------------

## Программа семинара в Вильнюсе

### «Возможности применения законодательства об инвестиционных платформах в деятельности учетных институтов в эпоху цифровой экономики»

---

#### 1-й день (29 ноября)

---

10.00 - 12.00

Докладчик: **П. Лансков (ИНФИ ПАРТАД)**

- Анализ ситуации в инфраструктуре финансового рынка: риски и возможности.
- Краудинвестинг, как сфера деятельности учетных институтов, согласно требований ФЗ-259. Перспективы рынка утилитарных цифровых прав (УЦП) /токенов.
- Обновленная концепция Интегрированной платформы сервисов учетных институтов (ИПС).
- Соотношение деятельности операторов инвестиционных («краудинвестинг») и операторов электронных платформ («маркетплейс»).
- Заявка ИПС на участие в регуляторной песочнице Банка России.

*Дискуссия по тематике доклада.*

12.00 - 12.30

**Кофе – брейк**

12.30- 14.30

Докладчики: **О. Жизненко (НРК-РОСТ); П. Лансков (ИНФИ ПАРТАД)**

- Вопросы финансирования реализации проекта ИПС и функционирования ПАРТАД; риски и возможности.
- Выпуск УЦП ПАРТАД для финансирования ИПС учетными институтами и иными инвесторами.
- Создание специального юридического лица, как альтернативный вариант управления развитием платформы ИПС.
- Вопросы реализации статуса ПАРТАД, как технологической Ассоциации и представительства учетной инфраструктуры в органах управления/рабочих органах СРО НФА.

*Дискуссия по тематике докладов.*

14.30-15.30

**Ланч**

---

#### 2-й день (30 ноября)

---

10.00 - 12.00

Докладчики: **Д. Беляев (Технологии и бизнес); М. Мурашов (Драга); П. Лансков (ИНФИ ПАРТАД)**

- Методология регистрации и учета выпусков акций и утилитарных цифровых прав.

- 
- Вопросы практического использования возможностей предоставляемых учетному институту статусом оператора инвестиционной платформы.
  - Блокчейнизация транспорта СТАР и автоматизация расчетов регистраторов и трансфер-агентов как подготовительные этапы реализации проекта ИПС.

*Дискуссия по тематике доклада.*

**12.00 - 13.00**      **Кофе – брейк**

---

*Обсуждение поднятых на семинаре тем будет продолжено на мероприятиях его Дорожной карты в неформальной обстановке*

---



# **СОЗДАНИЕ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ПЛАТФОРМЫ ДОСТУПА К СЕРВИСАМ УЧЕТНЫХ ИНСТИТУТОВ ФИНАНСОВОГО РЫНКА (ИПС)**

***PARTADIGITAL.RU***

**ВИПЬНЮС, 2019**

# Предлагаемый базовый функционал ИПС

## 1. Единый личный кабинет

*После идентификации владельца личного кабинета (в процессе его открытия) на ИПС посредством ЕСИА/СМЭВ и иных соответствующих законодательству систем идентификации он постепенно получает следующие возможности:*

- просмотр информации о своих анкетных данных и пакетах принадлежащих ему финансовых инструментов и цифровых активов;*
- выдачи поручений на актуализацию анкетных данных и совершение учетных операций с финансовыми инструментами, права на которые зафиксированы в личном кабинете, в рамках установленных лимитов на перечень и объем операций;*
- доступ к информации об операциях проведенных с использованием сервисов личного кабинета, сохраняемой в блокчейн-сети в виде хэша или иного контрольного кода каждой из них, с проведением сверки между ИПС и ее участниками;*

**2. Участие в процессах цифровизации выпуска эмиссионных ценных бумаг и утилитарных цифровых прав (УЦП) учетными институтами / операторами инвестплатформ в целях финансирования предприятий малого и среднего бизнеса (МСП)**

**3. Использование технологических решений ИПС в деятельности учетных институтов/ операторов инвестплатформ (регистрация учетных транзакций, взаимодействие с госорганами и т .п.).**





# **I. ЕДИНЬИЙ ЛИЧНЬИЙ КАБИНЕТ**

# Перечень функций единого личного кабинета в ИПС для различных категорий их владельцев

Участники и пользователи Услуги	Акционеры «свои»	Акционер ы «чужие»	Эмитент	Банк России	ФССП	ФНС	Нотариус	ЦИК	РФМ	Регистратор /депозитарий
Портфель финансовых и цифровых активов	просмотр	просмотр								Поставка информации
Выписки/ справки о активах и операциях	Запрос и получение	Запрос и получение	Запрос и получение	Запрос и получение	Запрос и получение	Запрос и получение	Запрос и получение	Массовый запрос в НФО	Отчетность	Поставка информации
Электронное голосование	Участие	Участие								Услуги СЧК
Подтверждение анкеты	«да», с ЭП	«да», с ЭП								Получение и обработка,
Редактирование анкеты	«да», с ЭП		Поручение на исправление ошибок	Предписание на изменение (?)						Получение и обработка,
Распоряжения/ документы на операции с ЦБ	«да», с ЭП		Распоряжения регистратору по КД	Предписание на операции	Арест/ ограничения		Блокировка по смерти. Св-во на наследство		Блокировка/ снятие	Получение и обработка,
Информация о корп. действиях	просмотр	Просмотр только ПАО	Поставка информации, в т.ч в НД	Получение в рамках раскрытия		Отражение в ЕГРЮЛ				Предостав-ление инф.
Новости эмитентов и иные	просмотр	Просмотр только ПАО	Поставка информации	Поставка информации	Поставка информации	Поставка информации			Списки ПОД/ФТ и иные	Просмотр и поставка информации
Раскрытие информации	просмотр	просмотр	Поставка информации	Наблюдение и контроль						Просмотр
Справочники (ЦКИ)	просмотр	просмотр	Поставка информации	Поставка информации	Поставка информации	Поставка информации	Доступ к реестру нотар.действ.			Просмотр и поставка информации
ЭДО с эмитентом (в т.ч. по КД)	направление документов		Получение и ответы на запросы	Получение в рамках раскрытия						Получение и обработка

# Перечень работ по обеспечению идентификации владельцев личных кабинетов в ИПС

СДР	Наименование работы	Срок, кал.дн.	Затраты, руб.РФ
<b>1</b>	<b>Идентификация владельцев ЛК</b>	<b>58 дней</b>	<b>1 580 000,00р.</b>
1.1	Подготовка типового бизнес-процесса по идентификации владельцев ЛК в учетных институтах	5 дней	0,00р.
1.2	Разработка схемы информационных потоков по идентификации	3 дней	0,00р.
1.3	Разработка смарт-контракта "идентификация"	10 дней	280 000,00р.
1.4	Разработка и тестирование программного функционала по исполнению бизнес-процесса идентификации	20 дней	800 000,00р.
1.5	Разработка и тестирование программного интерфейса "Идентификация"	10 дней	400 000,00р.
1.6	Разработка технической документации по блоку "Идентификация"	5 дней	100 000,00р.

# Перечень работ по реализации технологии распределенных баз данных в ИПС

СДР	Наименование работы	Срок, кал.дн.	Затраты, руб.РФ
<b>2</b>	<b>Формирование распределенной базы данных</b>	<b>71 дней</b>	<b>1 300 000,00р.</b>
2.1	Подготовка типового сквозного бизнес-процесса по формированию РБД	4 дней	0,00р.
2.2	Разработка схемы информационных потоков по распределенной базе данных	2 дней	0,00р.
2.3	Разработка смарт-контракта	10 дней	280 000,00р.
2.4	Разработка и тестирование механизмов выгрузки данных из текущих СВР регистраторов в распределенную базу данных	20 дней	0,00р.
2.5	Разработка и тестирование прочих механизмов РБД, согласно подготовленным бизнес-процессов	20 дней	800 000,00р.
2.6	Разработка и тестирование программного интерфейса	10 дней	120 000,00р.
2.7	Разработка технической документации по блоку РБД	5 дней	100 000,00р.

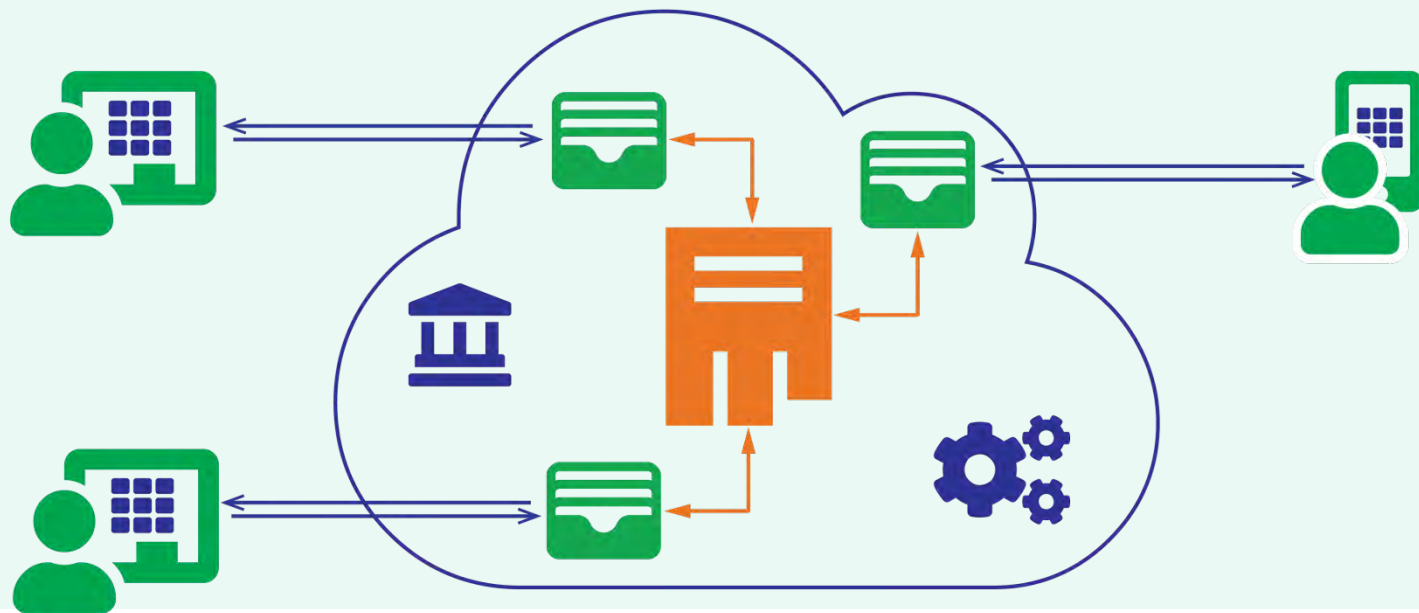
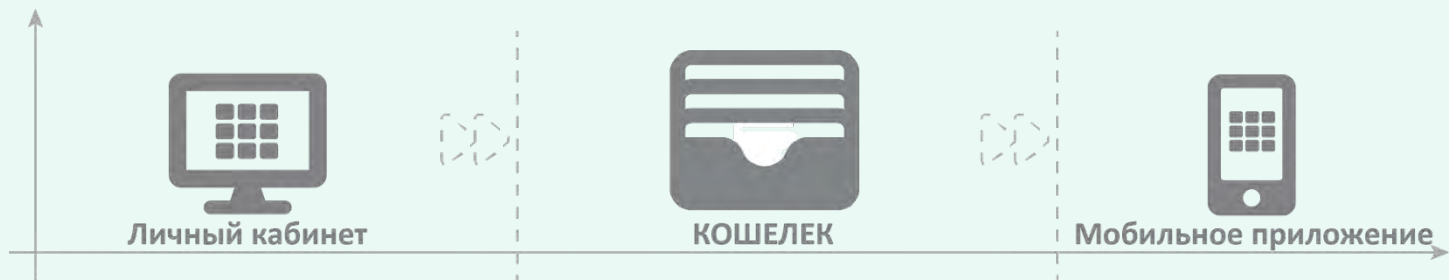
# Перечень работ по разработке интерфейса и веб-приложения ПК

СДР	Наименование работы	Срок, кал.дн.	Затраты, руб.РФ
<b>3</b>	<b>Программный интерфейс личного кабинета</b>	<b>35 дней</b>	<b>400 000,00р.</b>
<b>3.1</b>	<b>Уточнение функциональных требований к программному интерфейсу личного кабинета</b>	<b>5 дней</b>	<b>0,00р.</b>
<b>3.2</b>	<b>Разработка и тестирование программного интерфейса "личный кабинет"</b>	<b>10 дней</b>	<b>400 000,00р.</b>
<b>3.3</b>	<b>Разработка и тестирование регистраторами интеграционных механизмов между своими информационными системами и программным интерфейсом личного кабинета</b>	<b>20 дней</b>	<b>0,00р.</b>
<b>4</b>	<b>Веб-приложение «Личный кабинет в ИПС»</b>	<b>45 дней</b>	<b>270 000,00р.</b>
<b>4.1</b>	<b>Уточнение функциональных требований к пользовательскому интерфейсу личного кабинета</b>	<b>5 дней</b>	<b>0,00р.</b>
<b>4.2</b>	<b>Разработка макета веб-приложения</b>	<b>5 дней</b>	<b>100 000,00р.</b>
<b>4.3</b>	<b>Разработка и тестирование веб-приложения</b>	<b>15 дней</b>	<b>170 000,00р.</b>
<b>4.4</b>	<b>Разработка и тестирование вендорами интеграционных механизмов между своими информационными системами и социальным личным кабинетом</b>	<b>20 дней</b>	<b>0,00р.</b>

# Перечень работ по подготовке к эксплуатации сервиса единого личного кабинета ИПС

СДР	Наименование работы	Срок, кал.дн.	Затраты, руб.РФ
<b>5</b>	<b>Проведение пилотной эксплуатации</b>	<b>40 дней</b>	<b>1 000 000,00р.</b>
5.1	Разворачивание тестовой инфраструктуры в ПАРТАД	5 дней	0,00р.
5.2	Разворачивание тестовой инфраструктуры у регистраторов-пилотов	10 дней	0,00р.
5.3	Проведение пилотного тестирования на примере выборочных групп зарегистрированных лиц и эмитентов	30 дней	0,00р.
5.4	Фиксация и оформление найденных несоответствий по результатам пилотного тестирования	10 дней	200 000,00р.
5.5	Доработка рабочих инструкций, внутренних регламентов регистраторов и программного функционала по результатам проведенного тестирования	20 дней	800 000,00р.
<b>6</b>	<b>Проведение промышленной эксплуатации</b>	<b>10 дней</b>	<b>500 000,00р.</b>
6.1	Фиксация и оформление найденных несоответствий по результатам пилотного тестирования	5 дней	100 000,00р.
6.2	Доработка рабочих инструкций, внутренних регламентов регистраторов и программного функционала по результатам проведенного тестирования	10 дней	400 000,00р.
<b>Всего</b>			<b>5 500 000,</b>

# От личного кабинета к цифровому кошельку





## **II. ЦИФРОВИЗАЦИЯ ВЫПУСКА АКЦИЙ И ИНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ МСП**



# Цифровизация выпуска акций и иных инструментов

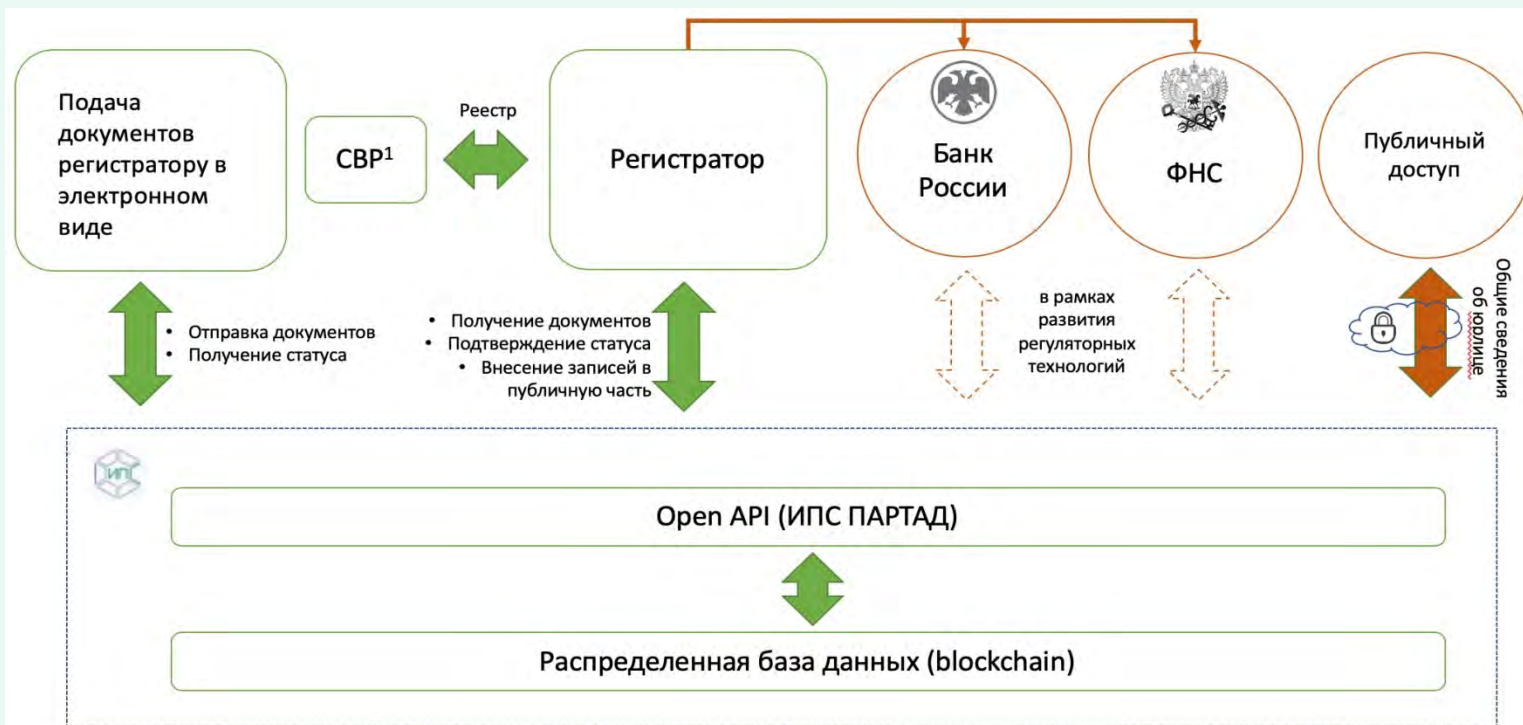
## Основные особенности организации выпуска акций при учреждении АО

- подача документов необходимых для учреждения акционерного общества регистратору в электронном виде;
- возможность создания распределенной базы данных о выпусках акций зарегистрированных регистраторами;
- объективная потребность в доступе к публичной информации об акционерных обществах, выпуски акций которых зарегистрированы регистраторами, реализуемом с помощью открытого API;
- наличие круглосуточного доступа к необходимой информации по выпускам акций акционерных обществ;
- более быстрое получение информации, за счет территориального распределения серверов/нодов регистраторов и автоматического перераспределения запросов с помощью динамической нагрузки между ними.



# Цифровизация выпуска акций и иных инструментов

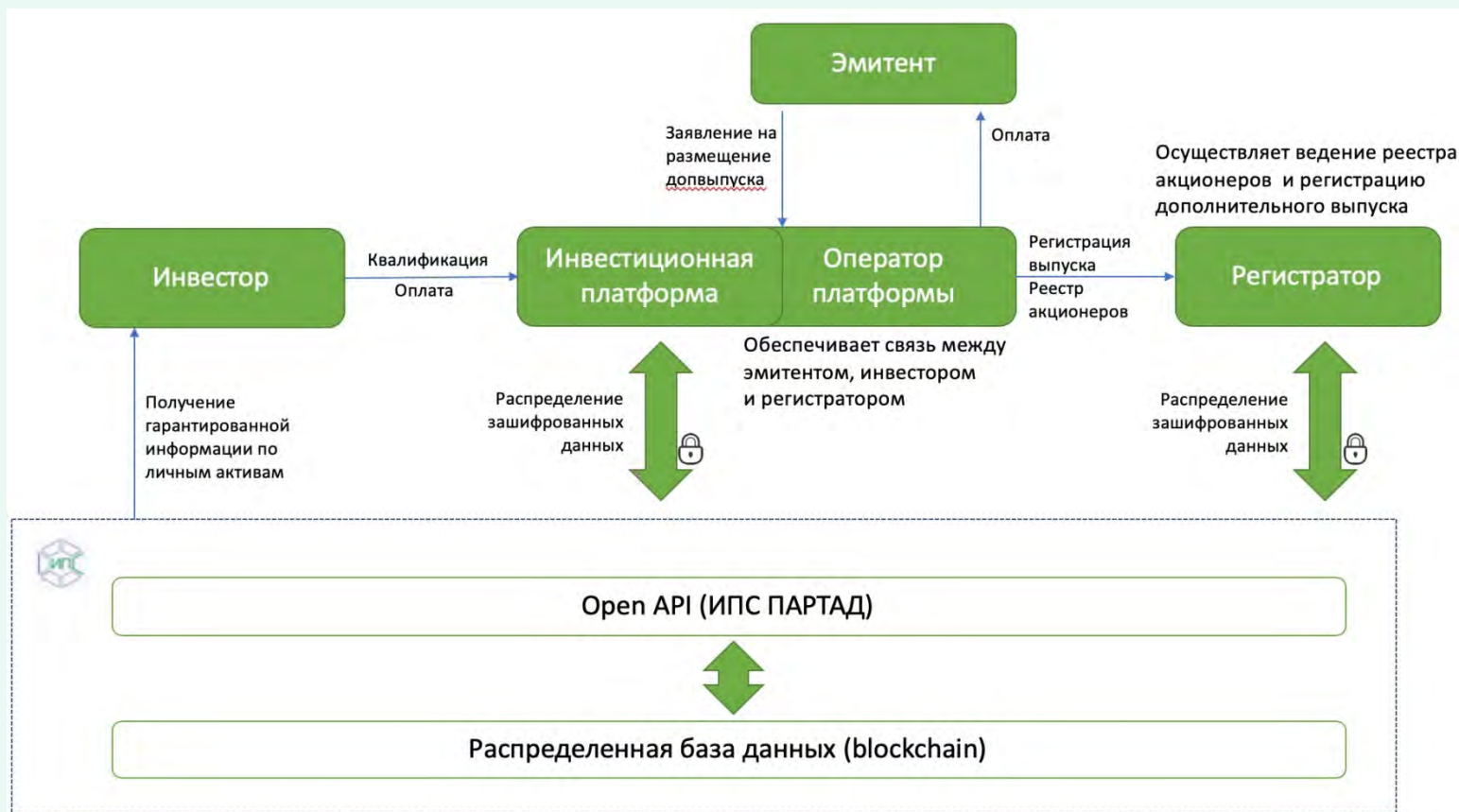
## Схема регистрации выпуска акций при учреждении АО



<sup>1</sup>СВР – система ведения реестра. Информационная система регистратора, в которой ведется учет прав на ценные бумаги и регистрируется выпуск

# Цифровизация выпуска акций и иных инструментов для финансирования МСП

## Дополнительные выпуски акций и иных инструментов финансирования МСП



# Перечень работ по цифровизации выпуска акций при учреждении АО

СДР	Наименование работы	Срок, кал.дн.	Затраты, руб.РФ
1	Подача заявок на регистрацию АО и первичный выпуск	70 дней	1 580 000,00р.
1.1	Подготовка типового бизнес-процесса по учету заявок на регистрацию АО	10 дней	0,00р.
1.2	Разработка схемы информационных потоков по процедуре регистрации АО и первичному выпуску	10 дней	0,00р.
1.3	Разработка смарт-контракта "Раскрытие корпоративной информации"	10 дней	280 000,00р.
1.4	Разработка и тестирование программного функционала по исполнению бизнес-процесса регистрации АО и первичного выпуска	20 дней	800 000,00р.
1.5	Разработка и тестирование веб-сервиса раскрытия публичной информации	10 дней	400 000,00р.
1.6	Разработка пользовательской и технической документации по блоку "Регистрация АО и первичный выпуск"	5 дней	100 000,00р.
1.7	Прием работ экспертным советом	5 дней	0,00р.

# Перечень работ по цифровизации доп. выпуска акций, иных эмиссионных бумаг и УЦП

СДР	Наименование работы	Срок, кал.дн.	Затраты, руб.РФ
<b>2</b>	<b>Дополнительный выпуск акций</b>	<b>35 дней</b>	<b>1 300 000,00р.</b>
<b>2.1</b>	<b>Разработка Правил взаимодействия регистраторов с операторами инвестиционных платформ</b>	<b>20 дней</b>	<b>0,00р.</b>
<b>2.2</b>	<b>Подготовка типового бизнес-процесса по взаимодействию с оператором инвестиционной платформы</b>	<b>4 дней</b>	<b>0,00р.</b>
<b>2.3</b>	<b>Разработка схемы информационных потоков по дополнительному выпуску акций</b>	<b>2 дней</b>	<b>0,00р.</b>
<b>2.4</b>	<b>Доработка смарт-контрактов ИПС в рамках дополнительного выпуска акций</b>	<b>10 дней</b>	<b>280 000,00р.</b>
<b>2.5</b>	<b>Разработка и тестирование прочих механизмов дополнительного выпуска акций, согласно подготовленных бизнес-процессов</b>	<b>20 дней</b>	<b>800 000,00р.</b>
<b>2.6</b>	<b>Разработка и тестирование программного функционала</b>	<b>10 дней</b>	<b>120 000,00р.</b>
<b>2.7</b>	<b>Разработка технической документации по блоку дополнительного выпуска акций</b>	<b>5 дней</b>	<b>100 000,00р.</b>

# Перечень работ по вводу в эксплуатацию сервиса цифровизации выпуска акций и иных инструментов

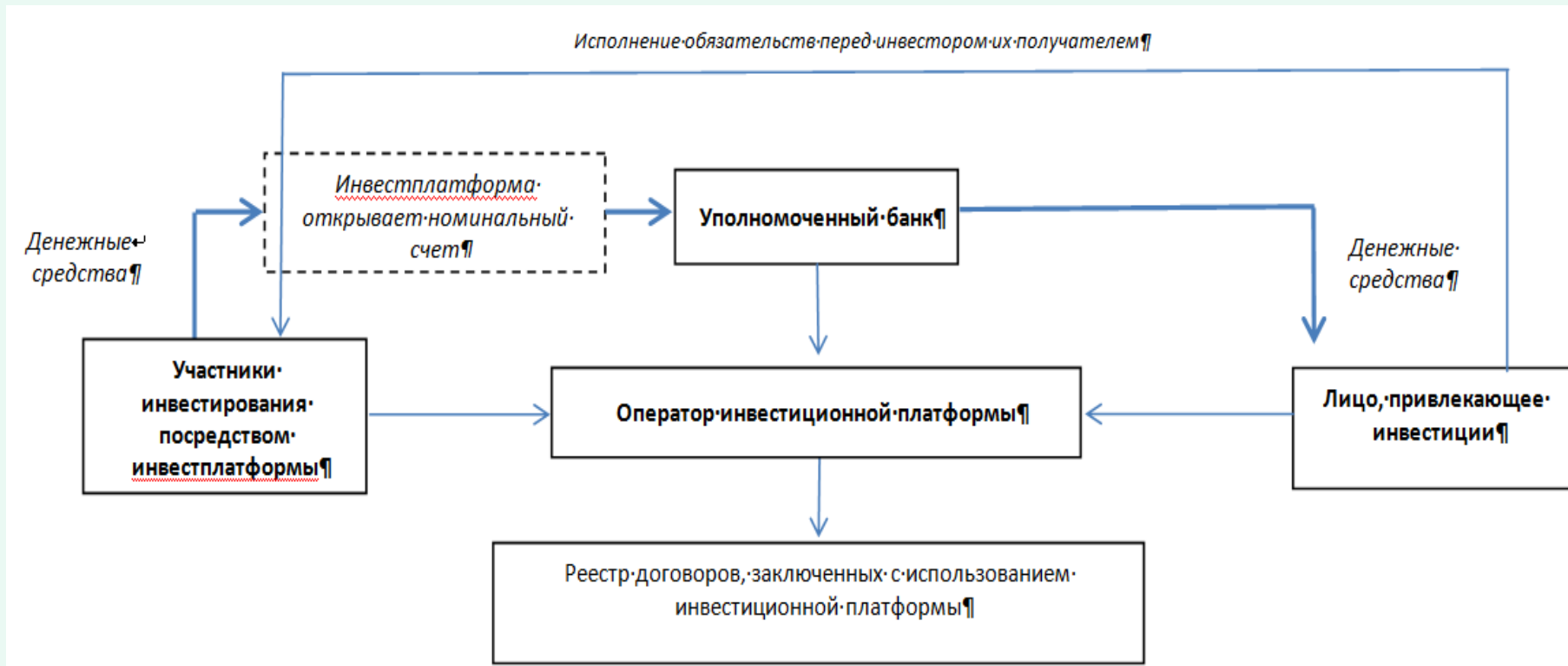
СДР	Наименование работы	Срок, кал.дн.	Затраты, руб.РФ
<b>3</b>	<b>Пилотная эксплуатация</b>	<b>55 дней</b>	<b>590 000,00р.</b>
<b>3.1</b>	<b>Разворачивание нод у регистраторов</b>	<b>10 дней</b>	<b>0,00р.</b>
<b>3.2</b>	<b>Разворачивание системы защиты нод от DDOS атак публичного веб-сервиса</b>	<b>10 дней</b>	<b>240 000,00р.</b>
<b>3.3</b>	<b>Проведение пилотного тестирования на примере выборочных групп зарегистрированных лиц и эмитентов</b>	<b>20 дней</b>	<b>0,00р.</b>
<b>3.4</b>	<b>Фиксация и оформление найденных несоответствий по результатам пилотного тестирования</b>	<b>5 дней</b>	<b>150 000,00р.</b>
<b>3.5</b>	<b>Доработка рабочих инструкций, внутренних регламентов регистраторов и программного функционала по результатам проведенного тестирования</b>	<b>10 дней</b>	<b>200 000,00р.</b>
<b>4</b>	<b>Проведение промышленной эксплуатации</b>	<b>15 дней</b>	<b>350 000,00р.</b>
<b>4.1</b>	<b>Фиксация и оформление найденных несоответствий по результатам пилотного тестирования</b>	<b>5 дней</b>	<b>150 000,00р.</b>
<b>4.2</b>	<b>Доработка рабочих инструкций, внутренних регламентов регистраторов и программного функционала по результатам проведенного тестирования</b>	<b>10 дней</b>	<b>200 000,00р.</b>
<b>Всего</b>			<b>3 820 000,0</b>





# **III. ПРИМЕНЕНИЕ ТЕХНОЛОГИЙ ИПС ОПЕРАТОРАМИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПЛАТФОРМ**

# Схема привлечения инвестиций в МСП посредством оператора инвестиционной платформы

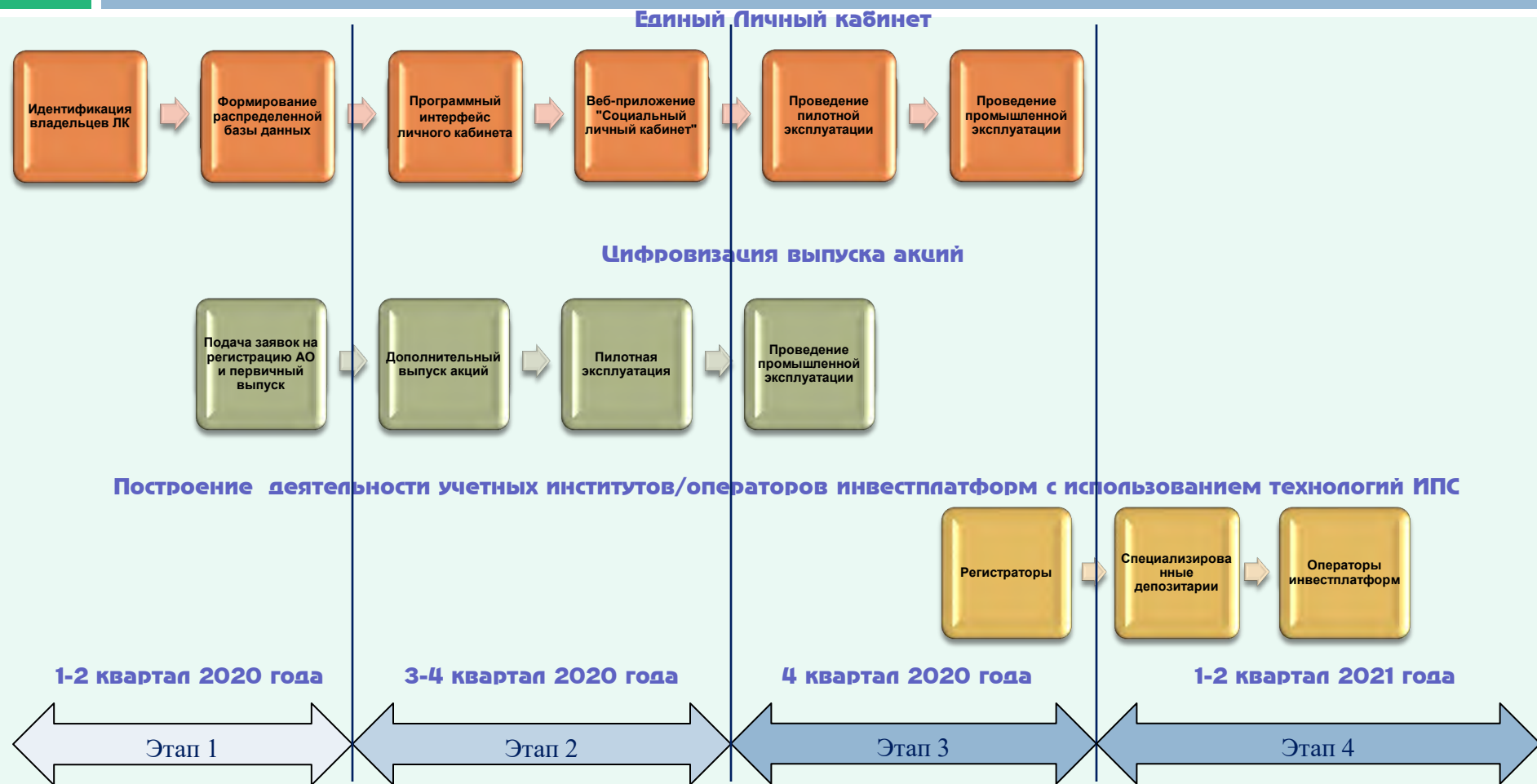




# Построение деятельности учетных институтов/операторов инвестплатформ с использованием технологий ИПС ПАРТАД

СДР	Наименование работы	Срок, кал.дн.	Затраты, руб.РФ
<b>1.</b>	<b>Регистраторы</b>	<b>30 дней</b>	<b>1 520 000,00р.</b>
1.1	Взаимодействие с госорганами. Создание организационных, юридических и функциональных блоков.	20 дней	608 000,00р.
1.2	Безопасность инвестора (регистрация учетных транзакций). Создание организационных, юридических и функциональных блоков.	30 дней	912 000,00р.
<b>2.</b>	<b>Специализированные депозитарии</b>	<b>30 дней</b>	<b>1 520 000,0р.</b>
2.1.	Взаимодействие с госорганами. Создание организационных, юридических и функциональных блоков	20 дней	608 000,00р.
2.2.	Безопасность инвестора (регистрация учетных транзакций). Создание организационных, юридических и функциональных блоков.	30 дней	912 000,00р.
<b>3.</b>	<b>Операторы инвестплатформ</b>	<b>75 дней</b>	<b>3 496 000,0</b>
3.1.	Учет цифровых прав. Создание организационных, юридических и функциональных блоков.	75 дней	2 280 000,00р.
3.2.	Создание интеграционных механизмов между сервисами ИПС	40 дней	1 216 000,00р
<b>Всего:</b>			<b>6 536 000,00</b>

# Дорожная карта разработки ПТК ИПС

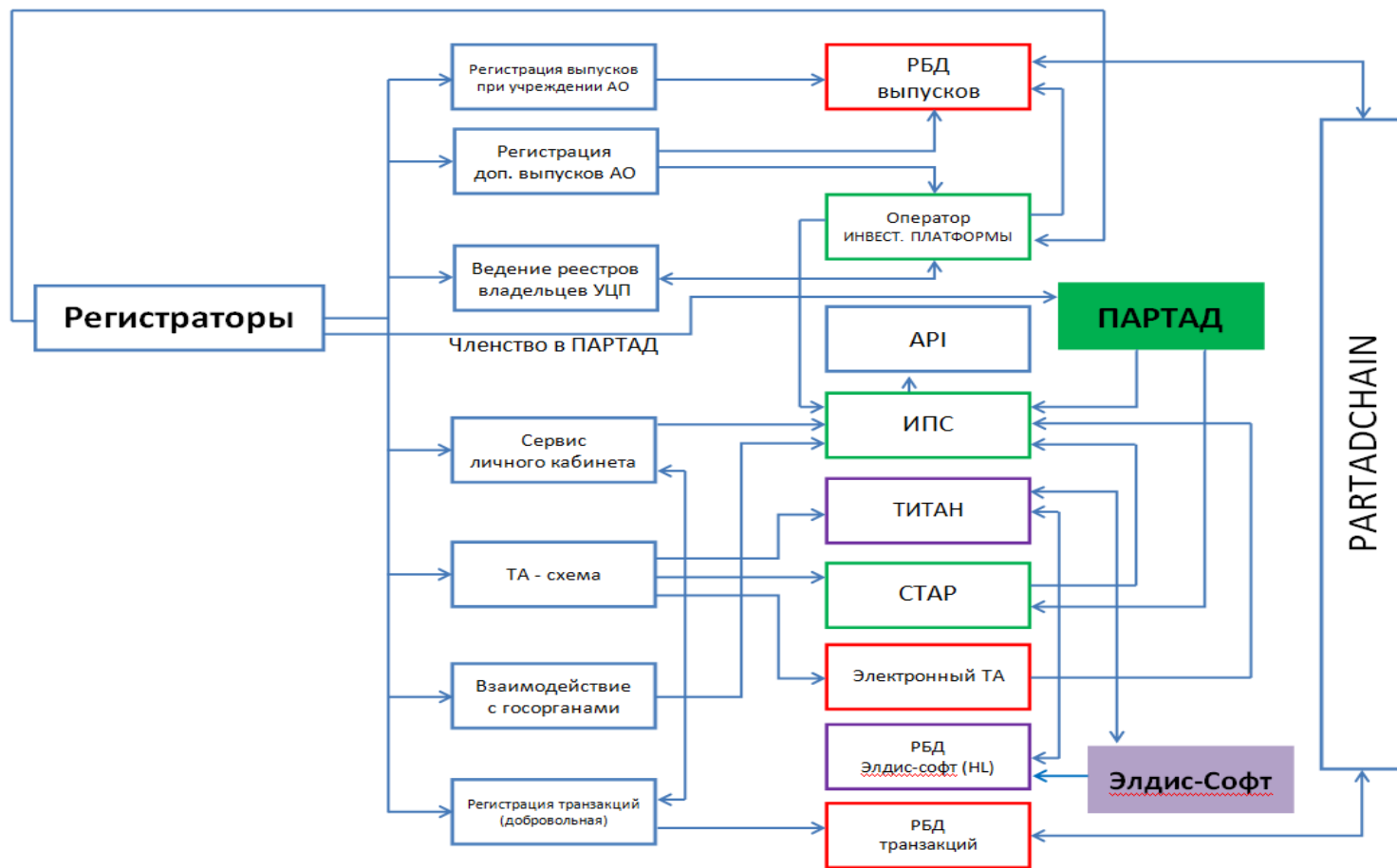


# Информация о используемых для реализации сервисов ИПС программных средствах

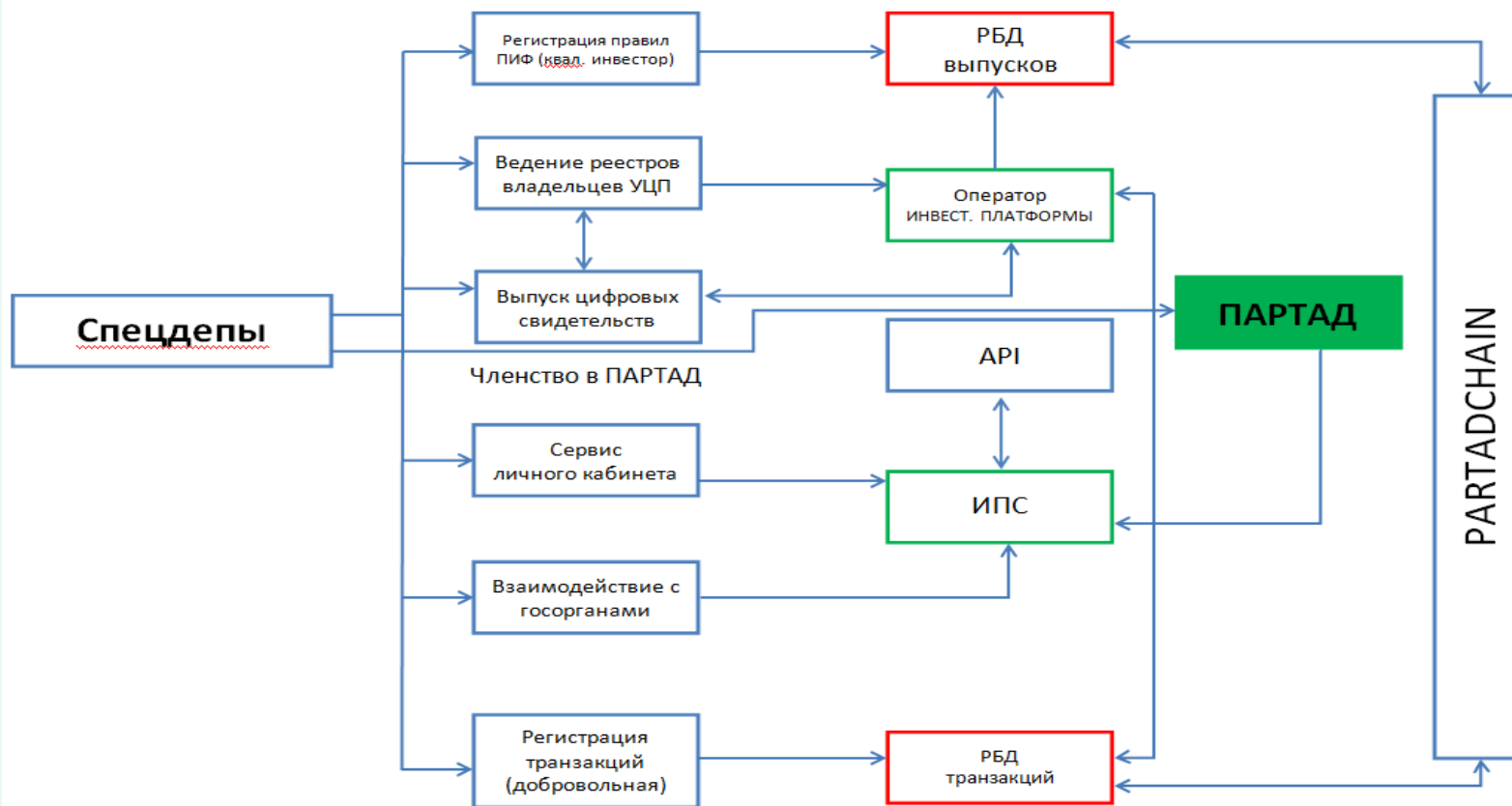
- *Ethereum (Эфирium)* – платформа для создания децентрализованных онлайн-сервисов на базе блокчейна (децентрализованных приложений), работающих на основе «умных контрактов»;
- *Ethereum Swarm* - децентрализованное хранилище данных;
- *Solidity* - объектно-ориентированный, предметно-ориентированный язык программирования самовыполняющихся контрактов для платформы Ethereum;
- КристоПро – разработанная одноименной компанией линейка криптографических утилит – криптопровайдеров;
- *.NET Framework* – программная платформа, основой которой является общезыковая среда исполнения *Common Language Runtime*, которая подходит для разных языков программирования;
- *ASP.NET MVC Framework* – фреймворк для создания веб-приложений, который реализует шаблон *Model-view-controller*.



# Структура процесса цифровизации деятельности регистраторов



# Структура процесса цифровизации деятельности спецдепозитариев



# Информация о выпускаемых ПАРТАД для финансирования ИПС утилитарных цифровых прав

ПАРТАД предполагает выпустить УЦП для финансирования создания ИПС (ФЗ -259), которые должны рассматриваться в качестве инструмента имеющего черты как инвестиционного токена (*investment token*), дающего право на интеллектуальные и вещные права в виде программно-технического комплекса ИПС ПАРТАД, так и служебного токена (*utility token*), владение которым опосредует участие финансового института и в управлении ИПС, и в распределенной блокчейн-сети в качестве ее ноды.

Таким образом, владение УЦП ПАРТАД будет удостоверяет долю в праве собственности на программно-технический комплекс обеспечивающий функционирование сервисов ИПС и предоставлять право голоса при принятии решений по вопросам деятельности ИПС в ее Совете и право на участие в блокчейн-сети в качестве ноды.

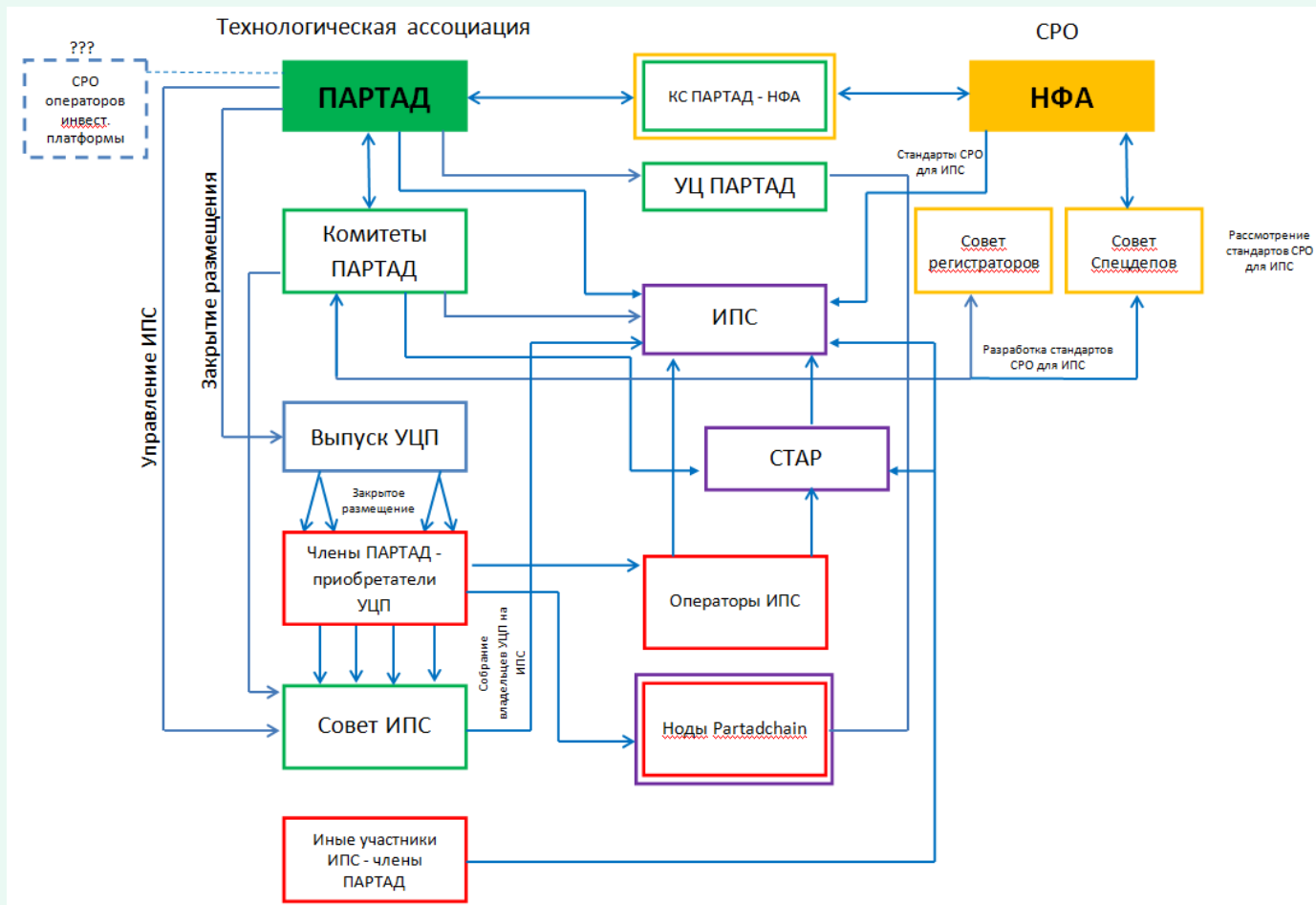
При необходимости, на УЦП ПАРТАД уполномоченным ПАРТАД депозитарием могут быть выпущены *цифровые свидетельства* как неэмиссионные ценные бумаги.

Предполагаемый к применению для выпуска УЦП ПАРТАД блокчейн- протокол : *Ethereum* .

Окончательный статус УЦП ПАРТАД и условия их выпуска, возможно, потребуются уточнить в случае принятия закона РФ о цифровых финансовых активах.



# Схема управления ИПС на основе взаимодействия ПАРТАД и СРО НФА



## УТВЕРЖДАЮ

Должность (руководитель/заместитель  
руководителя организации)

\_\_\_\_\_ И.О. Фамилия  
(подпись)

« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### Заявка на пилотирование финансового сервиса (технологии) на регулятивной площадке Банка России<sup>1</sup>

#### I. Информация об инициаторе

Общая информация (заполняется инициаторами – кредитными организациями, некредитными организациями и иными юридическими лицами)	
Наименование организации	
ОГРН	
Адрес	
Телефон	
Адрес сайта	
Страна регистрации	
Краткое описание основного вида деятельности организации	
Информация об уполномоченном представителе	
Ф.И.О.	
Должность	
E-mail	
Городской телефон	
Мобильный телефон	

<sup>1</sup> Скан-копию подписанной заявки и файл заявки .docx необходимо направить на адрес [fintech@cbr.ru](mailto:fintech@cbr.ru)



## **II. Информация о финансовом сервисе**

### **1. Описание финансового сервиса (технологии) и сфер его применения, а также описание целевой группы участников финансового рынка.**

Интегрированная платформа сервисов учетных институтов финансового рынка (ИПС) - технологическая платформа для развития сервисов регистраторов и депозитариев РЦБ как Операторов инвестиционных платформ (ФЗ-259).

Учет прав на ценные бумаги и утилитарные цифровые права (УЦП) в рамках ИПС будет обеспечиваться профессионалами РЦБ.

Принадлежащие Инвестору ценные бумаги и УЦП будут отражаться в его личном кабинете на ИПС. Это обеспечит реализацию принципа «одного окна» доступа к услугам учетных институтов.

Заявитель использует для ИПС блокчейн-сеть, созданную им в 2018-2019 гг.

Заявителем предлагается отраслевое платформенное решение в отношении деятельности Операторов инвестиционных платформ, к реализации которого привлекаются регистраторы и депозитарии рынка ценных бумаг.

Ключевыми элементами сервиса являются:

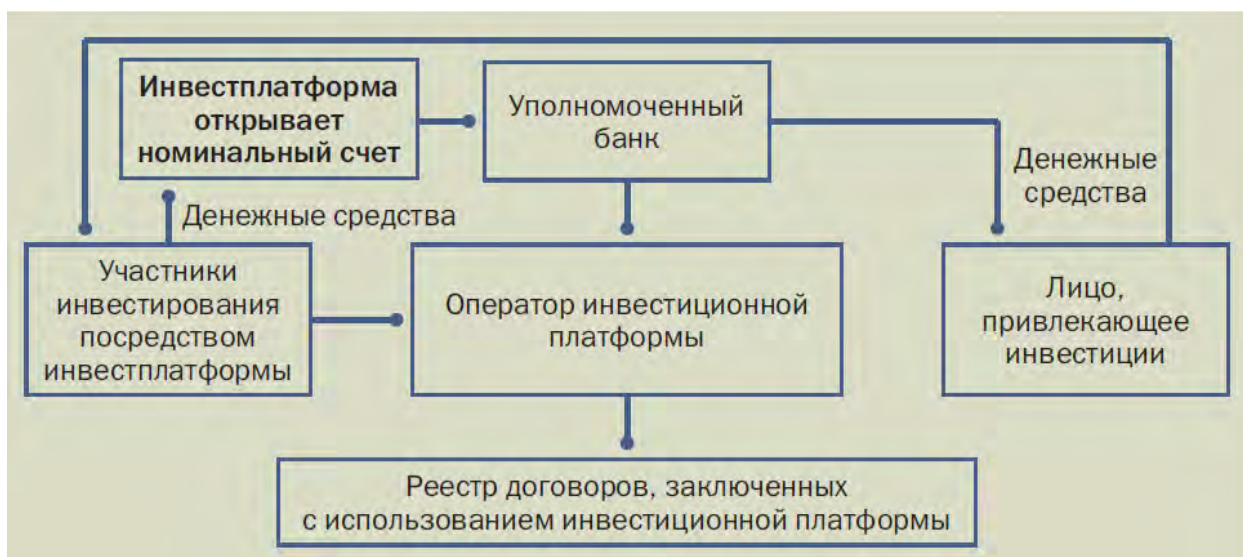
1. Программно-технический комплекс сервисов оператора инвестиционной платформы работающего в рамках ИПС с использованием технологии распределенного реестра (РБД) согласно требований ФЗ-259.

2. Интерфейс личного кабинета владельца ценнобумажных и цифровых активов в ИПС, связанный через API с информационными системами регистраторов и депозитариев/операторов платформ, осуществляющих их учет.

#### *Сфера применения*

В соответствии с частью 2 статьи 10 ФЗ-259 учетные институты, как и другие участники финансового рынка вправе совмещать свою профессиональную деятельность с функцией оператора инвестплатформы, что способно в перспективе значительно расширить линейку их сервисов.

Оператор предоставляет инвестору по договору об оказании услуг по содействию в инвестировании доступ к инвестплатформе для заключения с лицом, привлекающим инвестиции, договора инвестирования. Договоры инвестирования заключаются путем принятия инвестиционного предложения лица, привлекающего инвестиции, и перечисления на его банковский счет денежных средств инвесторов (см. рис. 1). Учет таких договоров может вести как сам оператор, так и привлеченный им регистратор, если они не совпадают в одном лице. Через инвестплатформы можно будет предоставлять займы, приобретать ценные бумаги по закрытой подписке и утилитарные цифровые права (УЦП). Важно при этом отметить, что право на регистрацию дополнительных выпусков ценных бумаг, размещаемых путем закрытой подписки с использованием инвестплатформы, соответствующей поправкой в статью 20 ФЗ «О рынке ценных бумаг» предоставлено регистраторам.



**Рис 1. Схема привлечения инвестиций посредством инвестплатформы.**

В то же время ФЗ-259 содержит ряд ограничений в отношении условий привлечений инвестиций. Так, например, в течение одного календарного года одно юридическое лицо или индивидуальный предприниматель может привлечь с использованием услуг операторов всех инвестплатформ инвестиций на сумму не более 1 млрд. рублей, а инвестор – физическое лицо не может инвестировать более 600 тыс. рублей в активы, размещаемые посредством услуг операторов инвестплатформ (за исключением квалифицированных инвесторов). Однако указанные ограничения не действуют в том случае, если публичное акционерное общество посредством услуг оператора инвестплатформы осуществляет размещение УЦП.

Важно отметить, что для того, чтобы инвестирование могло осуществляться путем приобретения УЦП с использованием услуг оператора инвестиционной платформы, элементы информационной системы последней должны обладать следующими признаками:

- 1) технические средства инвестиционной платформы, на которых хранится ее база данных, физически отделены друг от друга и подключены к информационно-телекоммуникационной сети (далее - узлы инвестиционной платформы);
- 2) база данных инвестиционной платформы находится под управлением программ, установленных на узлах инвестиционной платформы;
- 3) информационные технологии осуществляют в автоматическом режиме поддержание тождественности информации, содержащейся в базах данных инвестиционной платформы, на всех ее узлах.

Это фактически означает, что информационная система инвестиционной платформы, на которой будут приобретаться УЦП, может быть связана с блокчейн-сетью. На российском финансовом рынке в опытно-режиме в настоящее время эксплуатируются, как минимум, две блокчейн-сети: *Masterchain* (Ассоциация Финтех) и *Partadchain* (СРО ПАРТАД). Дополнительные требования к информационным системам инвестиционных платформ (их операторов) могут быть также установлены нормативными актами Банка России.

Таким образом, вступающий в силу с 1 января 2020 г. ФЗ –259 позволяет операторам инвестиционных платформ, в т.ч. работающих с использованием сервисов ИПС, перевести несколько хаотичный и неструктурированный процесс нынешнего краудфандинга (в части финансирования бизнес-проектов малого и среднего бизнеса) на рельсы организованного в соответствии с законом краудинвестинга.

Это делает все более актуальным долгосрочное финансирование посредством выпуска токенов - утилитарных цифровых прав (УЦП) проектов не только инновационных, но и вполне обычных по производимой продукции компаний, в том числе компаний из различного рода санкционных списков.

Кроме того, с 1 января 2020 года вступает в силу законодательно определенный новый порядок учреждения непубличных акционерных обществ и новые процедуры регистрации выпуска акций<sup>2</sup>, позволяющие осуществлять их с помощью регистратора. Данные нововведения позволят существующим и вновь создающимся акционерным обществам осуществлять выпуск ценных бумаг значительно проще, используя в качестве «одного окна» для подачи документов на регистрацию выпусков акций (и юридического лица) своего регистратора.

Законодательство предоставляет регистраторам право регистрации выпуска ценных бумаг при учреждении акционерного общества, на основании документов предоставленных им вновь создаваемым акционерным обществом как бумажном, так и в электронном виде.

При дополнительном выпуске ценных бумаг, возможность регистрации его регистратором предоставляется обществам при его размещении через инвестиционную платформу<sup>3</sup>.

Усилить эффект от данных нововведений можно с помощью современных информационных технологий, формирующих распределенную базу данных выпусков акций акционерных обществ, на основе применения технологии блокчейн и открытых программных интерфейсов (*Open API*<sup>4</sup>).

Это позволит обеспечить бесперебойный доступ третьих лиц к сведениям о выпусках акций акционерных обществ, зарегистрированных регистраторами.

Используемые заявителем технологии распределенных баз данных (РБД) предоставляют системно взаимосвязанный и проверенный во множестве опытных внедрений инструментарий (алгоритм консенсуса, умные контракты, токены, блокчейн и др.), дающий возможность их применения в различных сегментах рынках капитала в целях обеспечения прямой взаимосвязи между активами разного рода и их владельцами, с возможностью совершения ими транзакций на неизменяемых без согласия всех заинтересованных в ней сторон условиях.

Описываемые технологические решения, в конечном счете, служат созданию широко обсуждаемого в профильных кругах распределенного реестра данных об эмиссионных ценных бумагах, а в перспективе, - и их владельцах, давая им возможность сначала просмотра состояния всех своих активов, а затем и управления ими через одну точку доступа.

В течение последних нескольких лет технологии РБД проходят интенсивную апробацию на различных рынках, в процессе которой их базовый инструментарий развивается и диверсифицируется. Создание блокчейн-платформы *Ethereum* дало взрывной эффект массированного запуска основанной на ее использовании реализаций технологий РБД и послужило толчком для реализованных на этой платформе пилотных проектов заявителя, позволяющих ему уверенно развивать сферу применения

<sup>2</sup> Федеральный закон "О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг" от 27.12.2018 N 514-ФЗ

Федеральный закон "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 02.08.2019 № 259-ФЗ

<sup>3</sup> Федеральный закон "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 02.08.2019 № 259-ФЗ

<sup>4</sup> Open API – общедоступный централизованный программный интерфейс, позволяющий получить разработчику программный доступ к специализированной информационной системе.

рассмотренных технологий РБД на отечественном финансовом рынке в форме проекта создания ИПС.

### Описание целевой группы участников сервиса

Рыночные сегменты потенциальных участников проекта ИПС включают в себя следующие категории институтов:

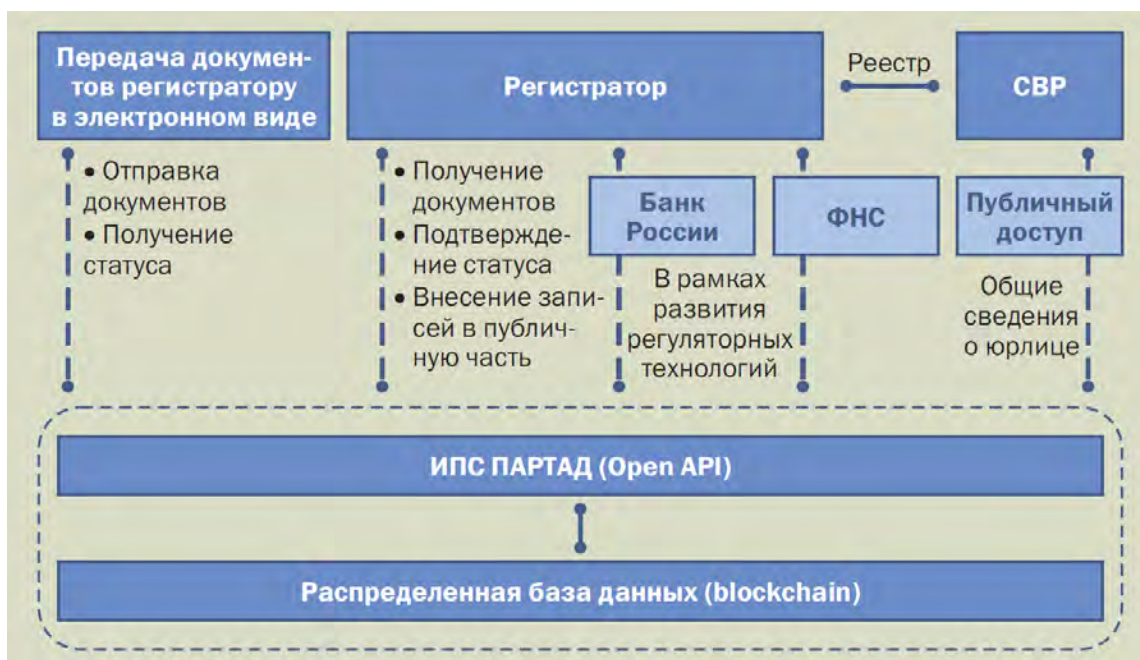
- 26 специализированных депозитариев;
- 32 регистратора;
- 282 депозитария.

Продвижение ИПС, как *децентрализованной экосистемы оказания цифровых услуг для клиентов учетных институтов*, способно значительно повысить востребованность сервисов учетной инфраструктуры.

Планируется, что участниками ИПС в первые 2 года после реализации проекта станут практически все специализированные учетные институты.

## 2. Подробная схема целевого бизнес-процесса предоставления (применения) финансового сервиса (технологии), а также сценарии предоставления (применения) финансового сервиса (технологии).

Предлагаемая схема выпуска акций посредством ИПС при учреждении АО, основанная на предоставлении регистратору документов общества в электронной форме, представлена на рис. 2.



<sup>1</sup> СВР – система ведения реестра. Информационная система регистратора, в которой ведется учёт прав на ценные бумаги и регистрируются их выпуски

**Рис.2 Регистрация выпуска акций при учреждении АО**

Предпосылки цифровизации информации о выпусках акций АО, в том числе при их учреждении, заключаются в следующих аспектах рассматриваемого вопроса:

1. Право подачи документов на создание АО регистратору в электронном виде;

2. Техническая возможность создания распределенной базы данных о выпусках акции зарегистрированных регистраторами;

3. Объективная потребность в доступе к публичной информации об акционерных обществах, выпуски акций которых зарегистрированы регистраторами, реализуемом с помощью открытого *API*<sup>5</sup>.

Все необходимые документы можно будет создать в электронной форме, типовые образцы которых размещаются на сайте регистратора, который, в свою очередь, будет готов помочь в их заполнении заявителю - вновь создаваемому АО, запросив у него необходимую информацию.

С другой стороны, публичный сервис на базе открытого *API* по получению открытой информации по выпускам акций АО предлагается строить с помощью современных технологий распределения запросов на серверы нод блокчейн-сети. Для конечных потребителей информации, такой способ хранения информации и обработки их запросов на ее получение имеет существенные преимущества, основными из которых являются:

1. Наличие круглосуточного доступа к необходимой информации по выпускам акций акционерных обществ;

2. Более быстрое получение информации, за счет территориального распределения серверов (регистраторов) и автоматического перераспределения запросов с помощью динамической нагрузки между ними.

В дальнейшем можно будет дополнить данный функционал распределенной базы данных машиночитаемой информацией о корпоративных действиях в соответствующих АО, что позволит интегрировать их в сервисы раскрытия информации, необходимой для участия в процессах функционирования цифровой экономики, в том числе путем дополнительных выпусков акций АО, размещаемых посредством инвестиционных платформ.

Процедура регистрации дополнительного выпуска акций согласно ФЗ о краудинвестинге аналогична процедуре регистрации выпуска при учреждении, но должна иметь своим обязательным следствием их размещение с использованием услуг оператора инвестиционной платформы.

В том случае, если таким оператором является сам регистратор, регистрирующий дополнительный выпуск акций, издержки на обработку и сверку информации значительно сокращаются вместе с соответствующими операционными рисками.

Ниже изложен возможный сценарий регистрации дополнительного выпуска акций и его размещения посредством услуг оператора инвестплатформы в их логической и информационной взаимосвязи.

1. Потенциальный реципиент инвестиций (например, АО) подает заявку оператору инвестиционной платформы на размещение дополнительного выпуска акций по правилам оператора.

2. После ее предварительного одобрения оператором, общество регистрирует дополнительный выпуск акций у регистратора – держателя реестра его акционеров.

3. Оператор платформы размещает соответствующее инвестиционное предложение в закрытом разделе интерфейса платформы и информирует потенциальных

<sup>5</sup> *API (Application program interface)* – Программный интерфейс, позволяющий получать различную информацию в автоматизированном виде. Аналогом такого интерфейса является получение сведений по юридическому лицу из ЕГРЮЛ (единого государственного реестра юридических лиц).

Открытый *API (Open API)* – Программный интерфейс, построенный на единых технических международных стандартах. Технология сокращает трудозатраты на работу с программным интерфейсом как со стороны программистов, так и со стороны пользователей. Что еще более важно, эта технология обеспечивает отсутствие монополизма на использование программного интерфейса.

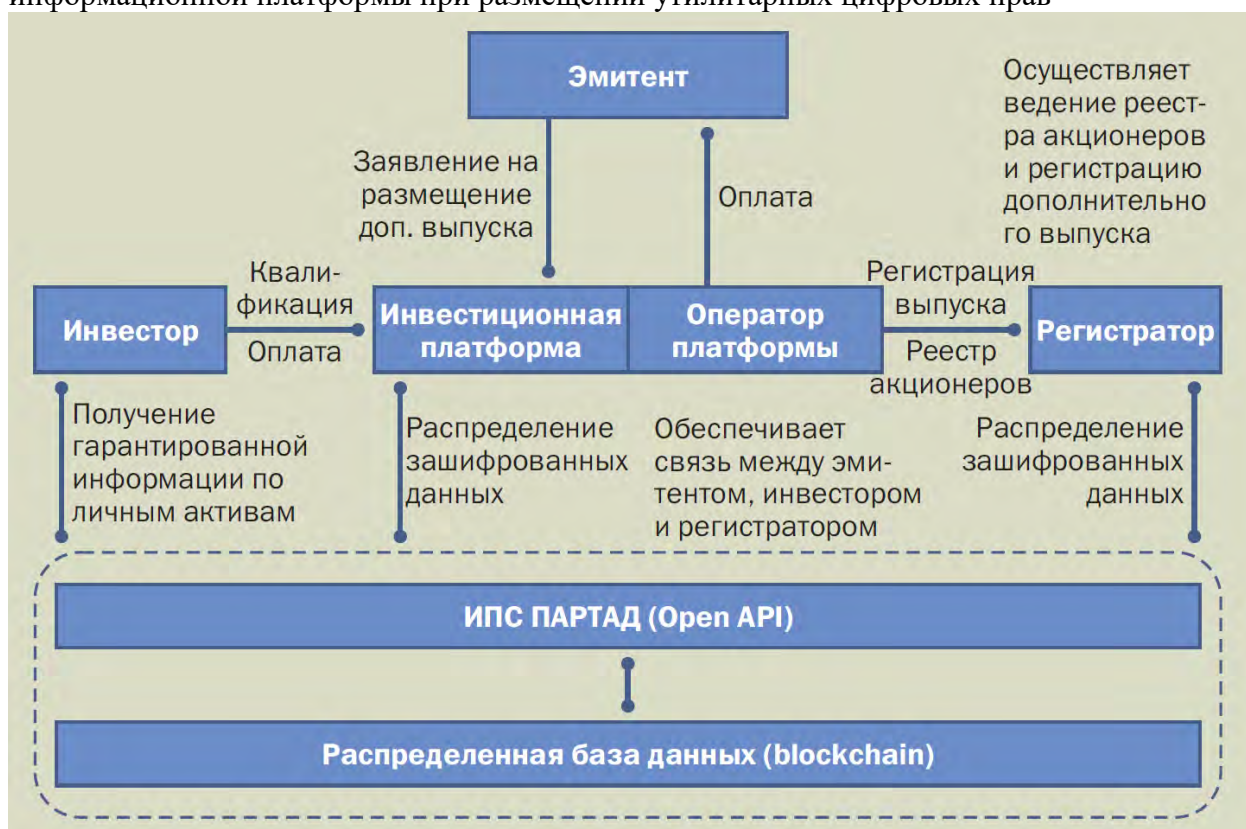
участников закрытого размещения о его начале, обеспечивая посредством своих сервисов электронное взаимодействие с потенциальными инвесторами. При этом необходимые для выкупа акций средства инвесторов предварительно должны уже быть размещены на номинальном счете оператора.

4. После принятия инвестиционного предложения о покупке акций дополнительного выпуска необходимым для успеха его размещения количеством инвесторов, их средства в течение трех рабочих дней перечисляются с номинального счета оператора на расчетный счет общества и на сайте оператора инвестплатформы размещение объявляется состоявшимся.

5. Идентификационные данные владельцев акций размещенных посредством услуг оператора инвестплатформы (с их согласия) размещается им в РБД ИПС в виде их электронных профилей. Реестр владельцев акций ведется регистратором общества в его информационной системе.

6. Оператор инвестплатформы, согласно предлагаемому алгоритму, должен будет оповестить регистратора общества (если они не совпадают в одном лице) о состоявшемся размещении дополнительного выпуска его акций, а тот, в свою очередь, должен будет внести соответствующую информацию в базу данных о выпусках акций обслуживаемых им эмитентов и проинформировать Банк России о результатах размещения дополнительного выпуска акций общества.

Предлагаемый в данном сценарии алгоритм включен в схему функционирования инвестиционной платформы в процессе размещения дополнительного выпуска акций АО, представленную на рис. 3. Схожий алгоритм может применен оператором информационной платформы при размещении утилитарных цифровых прав



**Рис.3 Функционирование инвестиционной платформы в процессе закрытого размещения дополнительного выпуска акций**

При этом, в случае совместного использования технологий *OpenAPI* и распределенных баз данных, регистраторы в новом своем качестве смогут работать в едином технологическом пространстве, сокращая тем самым издержки на выполнение своих новых функций.

Через инвестиционные платформы можно будет осуществлять не только размещения дополнительных выпусков акций. Они смогут предоставлять инвесторам (независимо от их принадлежности той или иной юрисдикции) целый ряд дополнительных возможностей для инвестирования. А именно привлечение средств на следующие цели:

1. формирование любого имущества, право собственности на которое и сделки с которым не подлежат государственной регистрации;
2. выполнение работ и оказание услуг;
3. создание нематериального актива, регистрируемого в виде авторского права.

Кроме того, на все вышеуказанные виды активов, выпущенные в форме утилитарных цифровых прав, могут быть оформлены цифровые свидетельства, определенные законодателем в качестве бездокументарных ценных бумаг с соответствующими возможностями организации их учета и обращения (рис.4).



**Рис. 4** Взаимодействие оператора инвестплатформы с учетными институтами

### **3. Ключевые отличия предлагаемого финансового сервиса (технологии) от предоставляемых (применяемых) на финансовом рынке аналогов.**

В учетной системе финансового рынка, как его отрасли, уже несколько лет наблюдается устойчивое падение объема и стоимости оказываемых регистраторами и депозитариями учетных услуг в результате снижения количества их традиционных потребителей: эмитентов ценных бумаг, институциональных и иных инвесторов, что отражено в Докладах регулятора финансового рынка опубликованных в 2016 и 2018 гг. и в ежегодных аналитических исследованиях заявителя и Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД).

В этих обстоятельствах, работающие в условиях конкуренции не только между собой, но и с центральным депозитарием (НКО НРД), инфраструктурные организации рыночного типа стремятся перейти от оказания клиенту (эмитенту финансовых

инструментов, как реципиенту инвестиций) «просто» учетных услуг, - к созданию вокруг него среды, способствующей получению им как основных, так и дополнительных корпоративных сервисов в максимально удобной ему форме, при сохранении конкурентной основы их оказания.

Услуги оператора информационной платформы, предоставляемые как существующим, так и новым клиентам (реципиентам инвестиций) нынешних регистраторов и депозитариев, способны расширить доходную базу деятельности учетных институтов и способствовать модернизации в среднесрочной перспективе их услуг на рынке классических ценных бумаг.

Предметом деятельности заявителя по проекту ИПС является создание технологической основы для функционирования операторов инвестиционных платформ, созданных на базе регистраторов и депозитариев - участников рынка ценных бумаг. Аналоги данного проекта на момент подачи Заявления отсутствуют.

Важной отличительной чертой проекта ИПС является то, что блокчейн-сеть, администрируемая Заявителем, как головной нодой, и состоящая из нод участников рынка будет формировать РБД выпусков финансовых инструментов, регистрируемых операторами инвестиционных платформ/ регистраторами, и РБД информации об активах принадлежащих владельцам личных кабинетов на ИПС, с разграничениями доступа к этой информации в соответствии с требованиями информационной безопасности и защиты персональных данных.

#### **4. Потенциальные преимущества финансового сервиса (технологии) для участников финансового рынка (например, в части доступности, качества и стоимости финансового сервиса (технологии)).**

Заявителем предлагается отраслевое платформенное решение в отношении деятельности Операторов инвестиционных платформ, к реализации которого привлекаются регистраторы и депозитарии рынка ценных бумаг.

Предлагаемая к рассмотрению концепция ИПС и прототипы ее технологических решений исходит из принадлежности платформы всем заинтересованным участникам рынка инвестирующим в ее развитие, и ориентирована не на продажу тех или иных финансовых продуктов неопределенному кругу лиц, а, в первую очередь, на содействие третьим лицам в выпуске финансовых инструментов и учете результатов их размещения, с обеспечением онлайн доступа инвесторов к информации о состоянии своих активов.

Основным преимуществом проекта ИПС Заявителя по отношению к неопределенному кругу лиц вновь создающихся Операторов инвестплатформ, является 25-летний специализированный опыт работы в учетной системе, в то время как иные предпринимательские проекты в этой сфере будут носить значительно более рискованный характер с точки зрения надежности для Реципиентов инвестиций и Инвесторов, не будучи основаны на соответствующем опыте обслуживания эмитентов финансовых инструментов.

Возможность выбора и использования Реципиентами инвестиций и Инвесторами стандартизированных онлайн-сервисов большой группы Операторов инвестплатформ без посещения ими их офисов способна повысить доступность и привлекательность рынка как вновь регистрируемых ими выпусков ценных бумаг, так и УЦП. Для того, чтобы выйти на дорогу технологической консолидации учетной инфраструктуры, позволяющей, с одной стороны, продолжать предоставлять ее сервисы в современном формате и на конкурентной основе, а с другой, – пропорционально масштабам бизнеса распределить издержки инноваций, необходимо использовать возможности, предоставляемые цифровыми технологиями, в первую очередь технологиями распределенных баз данных или распределенного реестра.



Поэтому Заявителем предлагается изначально строить систему оказания услуг Операторов инвестиционных платформ, посредством создания единой технологической платформы услуг учетных институтов поддерживающей, в частности, интегрированный интерфейс ИПС, *как агрегатора услуг операторов инвестиционных платформ* и последующий унифицированный документооборот между Реципиентами инвестиций и Операторами, и между Инвесторами и Операторами. По замыслу заявителя функции нод блокчейн-сети, обеспечивающей соответствие инвестплатформ Операторов требованиям ФЗ-259 будут выполнять сами Операторы инвестиционных платформ-участники ИПС. В этом заключается одна из основных инноваций предлагаемого Заявителем решения поставленных выше проблем.

С учетом опыта Заявителя по созданию и поддержанию технологической основы функционирования электронной системы взаимодействия регистраторов и трансфер-агентов (СТАР) и осуществления им в 2018 - 19 гг. пилотных проектов в сфере финансовых технологий, заявителем предлагается создание ИПС как технологической платформы для цифровых сервисов учетных институтов, т.е. реализуется один из признанных Банком России для применения на финансовом рынке способов применения облачных технологий *PaaS (Platform as a Service)*

По мнению Заявителя, построение инвестиционных (операционных) платформ соответствующих Операторов (учетных институтов) на базе ИПС Заявителя с использованием технологий распределенного реестра даст участникам процесса инвестирования следующие преимущества.

#### Преимущества для инвесторов:

1. Возможность осознанно выбрать объект инвестирования, информация о котором раскрыта в соответствии с требованиями ФЗ -259;
2. Оценка проектов и проверка информации, раскрываемой их инициаторами, учетными институтами, лицензируемыми Банком России, снижает риски инвесторов;
3. Надежность учета инвестиционных, в т.ч. цифровых, прав инвесторов, который осуществляется специализированными учетными институтами.

#### Преимущества для учетных институтов:

1. Новое направление предпринимательской деятельности;
2. Дополнительный сервис для имеющейся клиентской базы регистратора/депозитария и создание предпосылок для ее наращивания.

#### Преимущества для регулирующего органа:

1. Возможность мониторинга процесса краудинвестинга изнутри технологической платформы в качестве «легкой» ноды блокчейн-сети.

#### Преимущества для клиентов учетных институтов – операторов инвестиционных платформ:

1. Возможность привлечения финансирования на более выгодных условиях и в более короткие сроки по сравнению с банковскими кредитами и биржевыми размещениями ценных бумаг;
2. Большая аудитория потенциальных инвесторов;
3. Возможность получения дополнительного сервиса у своих регистраторов/спецдепозитариев на стандартизированных условиях;

4. Возможность получения дополнительного финансирования в ходе реализации проекта, что не всегда возможно при банковском кредитовании.

Кроме того, впервые на российском финансовом рынке в рамках технологической платформы, как сервиса для Операторов инвестиционных платформ/учетных институтов, это позволит решить и проблему «одного окна» для доступа Инвесторов к информации об их активах, учет прав на которые осуществляют различные учетные институты. В свою очередь, в среднесрочной перспективе на этой основе у Инвестора появится возможность распоряжаться указанными активами с использованием данных или сервисов своего личного кабинета на ИПС.

Заявитель полагает, что на основе изменений законодательства учетные институты и, в первую очередь, регистраторы, получили возможность, начиная 2020 г., значительно расширить свою деятельность на корпоративном поле, способствуя привлечению инвестиций в предприятия малого и среднего бизнеса, включая возможность регистрации выпусков акции при учреждении акционерных обществ (АО) и регистрацию дополнительных выпусков акции при размещении их на своей инвестиционной платформе.

Таким образом, регистратор, который получит статус Оператора инвестиционной платформы, получает возможность сопровождать эмитента во всей цепочке привлечения инвестиций в акционерный капитал: от первоначального формирования уставного капитала до последующих докапитализаций АО.

В свою очередь, депозитарии имеет возможность выпускать на основе аккумулирования в их руках УЦП выпускать цифровые свидетельства как неэмиссионные ценные бумаги, которые могут обращаться на организованных рынках ценных бумаг.

#### **5. Потенциальные риски предоставления (применения) финансового сервиса (технологии) (риски для участников финансового рынка, риски информационной безопасности, риски нарушения требований законодательства Российской Федерации, иные риски – при наличии), а также способы их снижения.**

Риски информационной безопасности, риски нарушения требований законодательства Российской Федерации и операционные риски, возникающие при реализации функций Операторов инвестиционных платформ реализуемые с использованием сервисов ИПС в значительной мере сопоставимы по своим масштабам и последствиям реализации с теми рискам, которыми регистраторы и депозитарии успешно управляют в рамках своей деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

В качестве ключевых средств обеспечения информационной безопасности используемых Заявителем следует рассматривать применение им сертифицированных криптографических средств защиты и информации и каналов ее передачи, а также закрытый характер блокчейн-сети, нодами которой являются (кроме Заявителя) только сами учетные институты – Операторы информационных платформ.

#### **6. Влияние финансового сервиса (технологии) на финансовый рынок в зависимости от размера сегмента, в котором он предоставляется (применяется) (весь рынок, сектор рынка или отдельная организация).**

Проблема, решаемая посредством проекта Заявителя, имеет двоякий характер.

С одной стороны, в учетной системе финансового рынка, как его отрасли, уже несколько лет наблюдается устойчивое падение объема и стоимости оказываемых регистраторами и депозитариями учетных услуг в результате снижения количества их традиционных потребителей: эмитентов ценных бумаг, институциональных и иных

инвесторов, что отражено в Докладах регулятора финансового рынка опубликованных в 2016 и 2018 гг. и в ежегодных аналитических исследованиях заявителя и Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД).

В этих обстоятельствах, работающие в условиях конкуренции не только между собой, но и с центральным депозитарием (НКО НРД), инфраструктурные организации рыночного типа стремятся перейти от оказания клиенту (эмитенту финансовых инструментов, как реципиенту инвестиций) «просто» учетных услуг, - к созданию вокруг него среды, способствующей получению им как основных, так и дополнительных корпоративных сервисов в максимально удобной ему форме, при сохранении конкурентной основы их оказания.

Услуги оператора информационной платформы, предоставляемые как существующим, так и новым клиентам (реципиентам инвестиций) нынешних регистраторов и депозитариев, способны расширить доходную базу деятельности учетных институтов и способствовать модернизации в среднесрочной перспективе их услуг на рынке классических ценных бумаг.

Таким образом, создание Заявителем программно-технического комплекса (ПТК) предоставляло бы использующему его учетному институту техническую возможность выполнять функции Оператора инвестплатформы на индивидуальной основе, позволило бы ему незамедлительно приступить к ее качественной реализации. Но это не решило бы проблему инвестора, приобретающего акции или УЦП у разных Операторов, по онлайн-доступу к информации о своих активах по принципу «одного окна». Именно разрозненность доступа к услугам различных учетных институтов для лиц, владеющих ценными бумагами нескольких эмитентов, реестры владельцев ценных бумаг которых по-разному ведутся разными регистраторами, способствовала тому, что огромное количество ликвидных ценных бумаг ныне сконцентрировано в центральном депозитарии и операции с ними осуществляются НКО НРД, значительно сократив доходы учетных институтов от перерегистрации прав собственности на ценные бумаги.

С другой стороны, индивидуальные затраты каждого из будущих Операторов инвестплатформ на соответствующий ПТК можно существенно снизить, а единую точку доступа Инвестора к информации о приобретенных им посредством услуг различных Операторов активах, - обеспечить, если предложить вновь формирующейся отрасли услуг Операторов инвестплатформ общее для учетных институтов финансового рынка технологическое решение. В предлагаемой Заявителем форме оно также позволит как соблюсти требования ФЗ-259 по использованию Операторами инвестплатформ технологий распределенного реестра, предполагающих распределение информации о привлеченных инвестициях и инвесторах в блокчейн-сети, так и сформировать в лице ИПС агрегатора услуг указанных операторов.

## **7. План и этапность реализации проекта по внедрению финансового сервиса (технологии).**

Проект состоит из трех основных этапов:

1. Разработка программно-технического комплекса сервисов Оператора инвестиционной платформы в рамках ИПС с использованием технологии распределенного реестра (РБД) согласно требований ФЗ-259. В течение 2020 г.

2. Создания в ИПС интерфейса Личного кабинета владельца регистрируемых Операторами ценнобумажных и цифровых активов, связанного через API с

информационными системами регистраторов и депозитариев/Операторов платформ, осуществляющих их учет. К 1 июля 2021 г.

3. Обеспечение возможности для владельца единого Личного кабинета совершения инвентарных операций с активами, состояние учета которых отражается в его Личном кабинете на ИПС. К 1 июля 2022г.

### **Стадия проекта: Исследования и разработки**

#### **В течение 2020 года**

Разработка программно-технического комплекса оператора инвестиционной платформы в рамках ИПС с использованием технологии распределенного реестра, позволяющий унифицировать базовый функционал выполняющего его функции учетного института (регистратора/ депозитария) согласно требований ФЗ-259. Этап включает исследования и разработки по созданию ПТК, его пилотную эксплуатацию и введение в промышленную эксплуатацию

#### **К 1 июля 2021 года**

Реализация принципа «одного окна» для доступа владельца ценнобумажных и цифровых активов к информации об их состоянии посредством создания интерфейса единого личного кабинета в ИПС логически связанного через API с информационными системами Операторов инвестплатформ и регистраторов и депозитариев. Этап включает решение следующих задач:

идентификация владельцев ЛК; формирование распределенной базы данных; разработка программного интерфейса личного кабинета; разработка веб-приложения "Личный кабинет"; проведение пилотной эксплуатации; введение в промышленную эксплуатацию

#### **К 1 июля 2022 года**

Обеспечение возможности для владельца единого Личного кабинета совершения инвентарных операций с активами, состояние учета которых отражается в его едином личном кабинете на ИПС. Этап включает: разработку программного интерфейса, веб-приложения; проведение пилотной эксплуатации; введение в промышленную эксплуатацию

### **Годы 2020 -22**

#### **Стадия проекта: Общее организационное развитие и план по найму**

Заявитель обладает необходимым персоналом для организации запуска работ по проекту ИПС, имея в виду привлечение сторонних разработчиков для реализации большинства технологических решений, которые будут работать под контролем заявителя. Развитие применения технологий РБД предлагается осуществлять собственными силами команды проекта.

2020-21 гг.

По мере запуска проекта в эксплуатацию за счет его доходов будет наниматься необходимый технический персонал.

2020 г.

После выпуска Заявителем инвестиционного финансового инструмента (возможно, в форме УЦП) будут сформирован Совет владельцев УЦП, который будет наделен полномочиями по управлению ИПС в соответствии инвестиционным предложением Заявителя предусмотренным ФЗ-259.

**Годы 2021-22**

**Стадия проекта: Защита интеллектуальной собственности и лицензирование**

Право интеллектуальной собственности на программно-технические комплексы разработанные в результате выполнения всех этапов проекта и образующие технологическую основу ИПС будут зарегистрированы на имя Заявителя и/или на привлеченных им Инвесторов, пропорционально их финансовому вкладу в реализацию проекта. При необходимости Заявитель выполнит требования ФЗ-259 для включения и его в реестр операторов инвестиционных платформ.

**Год 2020- 22**

**Стадия проекта: Маркетинг, внедрение, продвижение**

Рыночные сегменты потенциальных участников проекта ИПС включают в себя следующие категории институтов:

- 26 специализированных депозитариев;
- 32 регистратора;
- 282 депозитария.

Все функции и этапы реализации проекта ИПС проходят публичное обсуждение и согласование с профессиональным сообществом учетных институтов в лице профильных СРО.

Планы по продвижению сервисов ИПС по мере начала функционирования ее компонентов включают:

- Презентацию ИПС на профессиональных конгрессах и конференциях (до 10 раз в год).
- Получение рекомендательных писем от учетных институтов.
- Выпуск пресс-релизов в специализированных СМИ.
- Обучающие курсы в виде: очного обучения, вебинары, видео курсы.
- Продвижение сервисов ИПС через самих участниками финансового рынка.

Продвижение ИПС, как децентрализованной экосистемы оказания цифровых услуг для инвесторов/клиентов учетных институтов, способно значительно повысить востребованность сервисов учетной инфраструктуры.

**Год 2020-22**

**Стадия проекта: Привлечение инвестиций и продажи**

Порядок привлечения первоначальных инвестиций в проект описывается в п. 11 Резюме.

Стоимость текущих затрат на организационно-техническую поддержку развития ИПС (по мере ее запуска) для ее участника составит не менее 200 тыс. руб. в год, в зависимости от количества нужных ему сервисов ИПС. Планируется, что участниками ИПС станут в первые 2 года ее реализации все специализированные учетные институты (66 ед.). Таким образом, первоначальный объем продаж сервисов ИПС (платформа как сервис) учетным институтам принесет проекту не менее 13, 2 млн. руб. в год.

По мере подключения к ИПС остальных депозитариев – не менее половины ныне существующих (160 ед.) в течение последующих 2-х лет, - ежегодные поступления ИПС составят не менее 45, 2 млн. руб.

**8. Требования законодательства РФ, которым не соответствует (может не соответствовать) деятельность по предоставлению финансового сервиса (технологии) (с указанием соответствующих положений нормативных (правовых) актов) – при наличии.**

Проект ИПС отдельными аспектами своей реализации может не вполне вписываться в вероятные трактовки норм как уже принятого ФЗ-259, так и рассматриваемых в ГД РФ законопроектов о «Об электронных платформах» и «О цифровых финансовых активах».

**9. План продвижения финансового сервиса (технологии) с указанием ключевых показателей эффективности.**

ИПС, администратором которой намерен стать Заявитель, является многоцелевой технологической платформой, объединяющей учетные институты финансового рынка, в том числе в статусе Операторов инвестиционных платформ, в интересах их клиентов. ИПС базируется на технологиях РБД/блокчейн и *Open API* и результатах реализации предыдущих проектов заявителя.

Для реализации целей проекта необходимо в 2020 г. организовать процесс финансирования ИПС, с использованием возможностей созданной заявителем распределенной сети *Partadchain* для выпуска УЦП, как инструмента инвестирования. Целевые участники сети ИПС – учетные институты финансового рынка России, - регистраторы, депозитарии, специализированные депозитарии.

Внедрение и использование ИПС позволит добиться новых качественных изменений в инфраструктуре финансового рынка, а именно:

- 1) Обеспечит повышение конкурентоспособности ее институтов по отношению к централизованным и банковским системам
- 2) Увеличит доступность услуг инфраструктуры и во вновь создающемся цифровом ее сегменте и в розничном сегменте рынка классических ценных бумаг.
- 3) Создаст дополнительные предпосылки для развития децентрализованной торговли внебиржевыми финансовыми инструментами, с обеспечением регуляторного надзора.
- 4) Сократит расходы на ведение бизнеса у учетных институтов.
- 5) Обеспечит бесперебойность ключевых сервисов инфраструктурных организаций (включая идентификацию клиентов и поддержание учета их прав собственности на финансовые инструменты).

Обоснованность прогноза развития ИПС подтверждается тем, что она основывается на предложения экспертного сообщества профильной СРО, включающего как топ-менеджеров крупных инфраструктурных организаций, так и экспертов в области финансовых технологий, разработчиков *Fintech* и *RegTech* программного обеспечения, вендоров, которые исходят из имеющихся в настоящее время реальных потребностей рынка в определенной инструментальной и сервисной.

Все функции и этапы реализации проекта ИПС проходят публичное обсуждение и согласование с профессиональным сообществом учетных институтов в лице профильных СРО и их координирующего органа, что будет способствовать его реализации.

Продвижение ИПС, как децентрализованной экосистемы оказания цифровых услуг для инвесторов/клиентов учетных институтов, способно значительно повысить востребованность сервисов учетной инфраструктуры.

Планы по продвижению сервисов ИПС по мере начала функционирования ее компонентов включают:

- Презентацию ИПС на профессиональных конгрессах и конференциях (до 10 раз в год).
- Получение рекомендательных писем от учетных институтов.
- Выпуск пресс-релизов в специализированных СМИ.
- Обучающие курсы в виде: очного обучения, вебинары, видео курсы.
- Продвижение сервисов ИПС участвующими в не учетными институтами.

В виду того, что рыночные сегменты потенциальных участников проекта ИПС включают в себя 26 специализированных депозитариев, 32 регистратора и свыше 250 депозитариев-совместителей, то показателями эффективности применения сервисов ИПС учетными институтами предлагается рассматривать вовлеченность в ее работу не менее половины специализированных учетных институтов (29) в течение первого года ее функционирования, а следующем году,- всех остальных (58), с постепенным распространение применения ее сервисов не менее чем на половину депозитариев-совместителей (125).

## **10. Сценарий проведения пилотирования, перечень и роли должностных лиц (подразделений, организаций) – участников пилотирования.**

Предлагается осуществить пилотное применение прототипов технологической платформы ИПС , предусматривающий отработку модели взаимодействия в участников учетной системы финансового рынка при размещении токенов Лица привлекающего инвестиции (на примере токенов Заявителя) .

Пилотный проект предполагает следующий сценарий взаимодействия его участников, схематически представленный на рис.1:

**А)** Лицо привлекающее инвестиции посредством выпуска токенов размещает Закрытое инвестиционное предложение в информационной системе регистратора Д (выполняющего функцию будущего Оператора инвестиционной платформы), которое адресовано двум потенциальным инвесторам – регистратору ПР и депозитарию ГТ .

**В)** Регистратор Д (по данным предоставленным Лицом привлекающим инвестиции) информирует потенциальных инвесторов о размещении инвестиционного предложения и о способе доступа к нему и к информации о Лице привлекающем инвестиции, а также к правилам работы Оператора инвестиционной платформы, соответствующие требованиям законодательства.

**С)** В соответствии с известными им правилами Регистратора Д (Оператора инвестиционной платформы) Инвесторы обращаются к нему по электронным каналам связи системы электронного документооборота, участниками которой являются все участники размещения, с заявлением, подписанным усиленной электронной подписью (сертификат открытого ключа которой выдан Удостоверяющим центром П), о создании их электронного профиля в РБД ИПС (нодой блокчейн-сети которой является регистратор Д), имея ввиду как перспективу своего участия в этом и других размещениях осуществляемых посредством услуг данного Оператора с использованием идентификационных данных сохраненных в их электронных профилях, так и формирования в перспективе на основе данных электронных профилей сервиса Личного кабинета в ИПС (по мере разработки его интерфейса).

**Д)** На основе идентификационных данных каждого Инвестора и выданного Удостоверяющим центром П сертификата открытого ключа ЭП, регистратором Д формируется XML-файл с его данными, который подписывается закрытым ключом ЭП Инвестора;

**Е)** XML-файл с данными Инвестора, подписанный закрытым ключом его ЭП, экспортируется Регистратором Д посредством интерфейса умного контракта

«Электронный профиль участника РБД ИПС» в распределенное файловое хранилище РБД с использованием технологии блокчейн;

**Ф)** С помощью технических средств Регистратора Д, Инвесторы (регистратор ПР и депозитарий ГТ) сообщают ему в установленной им форме о принятии закрытого инвестиционного предложения Лица привлекающего инвестиции. Предполагается, что Инвесторы предварительно разместили денежные средства, соответствующие масштабу закрытого инвестиционного предложения, на номинальном счете регистратора Д в банке ГБ в соответствии с правилами Оператора инвестиционной платформы.

**Г)** Регистратор Д идентифицирует каждого Инвестора на основе использования им усиленной электронной подписи, сертификат открытого ключа которого выдан удостоверяющим центром П и данных их электронных профилей в РБД ИПС.

**Н)** Регистратор Д формирует и ведет в своей информационной системе Реестр договоров об инвестировании, заключенных с Лицом привлекающим инвестиции, согласно его закрытому инвестиционному предложению.

**Д)** По истечении установленного ФЗ-259 срока для отказа от принятия инвестиционного предложения, регистратор Д направляет каждому Инвестору Выписку из ведущегося им Реестра договоров об инвестировании, подтверждающую их право собственности на количество токенов (УЦП) выпущенных Лицом привлекающим инвестиции, соответствующих масштабу инвестирования.

Предполагается, что после этого денежные средства полученные от Инвесторов на номинальный счет Регистратора Д в банке ГБ, перечисляются Лицу привлекающему инвестиции.

**К)** Лицо привлекающее инвестиции информируется Регистратором Д о структуре владения выпущенными им токенами (УЦП) по итогам размещения согласно условиям закрытого инвестиционного предложения.

**Л)** Лицо привлекающее инвестиции получает информационный доступ к электронному профилю каждого своего Инвестора в РБД ИПС .

**М)** Участники пилотного проекта проводят тестовую сверку информации, экспортированную регистратором Д в РБД ИПС и импортированную Лицом привлекающим инвестиции из электронного профиля каждого инвестора, а также информации содержащейся в Реестре договоров регистратора Д и выписках полученных от него Инвесторами и Лицом привлекающим инвестиции.

## **11. Информация о наличии разработанного прототипа (модели) финансового сервиса (технологии) либо его ключевого технологического компонента, обеспечивающего возможность его предоставления (применения) участникам(и) финансового рынка.**

На данный момент СТАР, разработанная и поддерживаемая Заявителем, охватила уже 71 из 85 регионов РФ. В СТАР работает 20 регистраторов и представлено 169 их филиалов. Используя СТАР, акционеры 2369 эмитентов могут обмениваться документами со своими регистраторами в электронной форме по всей территории страны. Данная система не только помогла регистраторам обеспечить соблюдение лицензионных требований, но и создала более комфортные условия работы для эмитентов и их акционеров.

Направлениями развития СТАР в рамках будущей ИПС являются: унификация документооборота с госорганами и переход на формализованные документы между ее участниками в форматах XML , а также расширение списка принимаемых документов в целом.



Дальнейшее развитие СТАР и иных трансфер-агентских сервисов, как компонента ИПС, предполагает вовлечение в систему новых участников финансового рынка и зарегистрированных лиц.

В качестве блокчейн-сети обновляемого транспортного ядра системы ЭДО ПАРТАД, - ПТК МИГ,- в 2019 г. использована сеть *Partadchain* созданная в 2018 г. на базе приватного блокчейна *Ethereum* с использованием алгоритма *Proof of Authority - PoA* (право на запись имеет только идентифицировавший себя узел) и распределённой системы хранения файлов *SWARM*. Созданные участниками сети (6 регистраторов и 4 депозитария на данный момент) на основе алгоритма PoA блоки с информацией о транзакциях проверяются утвержденными учетными записями, известными как «валидаторы». Тестирование блокчейн-варианта ПТК МИГ намечено на ноябрь-декабрь 2019 г

В настоящее время также решается задача интеграции ПТК МИГ с программно-техническим комплексом 1С: Бухгалтерия в целях оптимизации взаиморасчетов между участниками СТАР.

Результаты пилотных проектов по созданию блокчейн-сети предлагается в рамках ИПС использовать для формирования распределённой базы выпусков ценных бумаг и УЦП зарегистрированных операторами инвестиционных платформ-участниками ИПС, а также РБД электронных профилей владельцев личных кабинетов на ИПС.

## Функционал ПАРТАД по выполнению функций технологической ассоциации/СРО операторов инвестиционных платформ и по созданию ИПС

Организационная поддержка	Корпоративно-правовая поддержка	Информационно-цифровая поддержка
<p>Поддержание деятельности ассоциации, как юридического лица. Организация заседаний Совета директоров, Правления и собраний членов ПАРТАД. (Дубонос, Зенькович, Карпова, Харькова)</p> <p>Ведение бухгалтерского учета использования средств ПАРТАД, в т.ч. на финансирование разработки ИПС.</p> <p>Осуществление расчетов с разработчиками программных продуктов для ИПС. (Семенчук, Проскурякова)</p> <p>Хранение данных реестров, обслуживание которых прекращено регистраторами. (Сорокин, Клековкин, Колосов)</p>	<p>Разработка инвестиционного предложения и договора инвестирования для финансирования ИПС.</p> <p>Выбор оператора инвестиционной платформы для выпуска УЦП и организация учета владельцев УЦП.</p> <p>Заключение договора об оказании услуг по привлечению инвестиций в ИПС, контроль за его реализацией. (Дубонос, Зенькович, Колосов)</p>	<p>Выполнение функций <i>единого заказчика индустрии</i> для разработчиков программных решений и продуктов в целях развития ИПС.</p> <p>Поддержание и развитие блокчейна ПАРТАД/ИПС. (Бутяев, Клековкин, Сорокин)</p>
<p>Организация и частичное перепрофилирование работы Комитетов ПАРТАД, как рабочих органов по разработке и совершенствованию профессиональных стандартов <i>участников ИПС</i> и <i>операторов информационных платформ</i> (кроме базовых стандартов СРО финрынка) – (секретари Комитетов - Карпова, Харькова, Фомин, Колосов)</p>	<p>Реализация процедур корпоративного управления для владельцев утилитарных цифровых прав на ИПС (Колосов, Харькова)</p>	<p>Администрирование СКЗИ в целях поддержания и развития функционала удостоверяющего центра ПАРТАД. (Бутяев)</p>
<p>Контроль за соблюдением стандартов ПАРТАД в части соблюдения требований к участникам ИПС и иных цифровых проектов ПАРТАД. Мониторинг соблюдения требований законодательства членами ПАРТАД-участниками ИПС (Карпова, Харькова, Фомин)</p>	<p>Ведение и хранение корпоративной документации ИПС, включая протоколы заседаний Совета ИПС (Колосов)</p>	<p>Администрирование информационной системы ПАРТАД., интернет-сервера, почтового сервера (Сорокин)</p> <p>Поддержание сайта ПАРТАД и сайта ИПС. (Клековкин)</p>

<p>Организация системы добровольной сертификации на соответствие требованиям стандартов СРО и ассоциации (Зенькович, Карпова, Харькова)</p>	<p>Подготовка документов для получения статуса СРО операторов информационных платформ (Дубонос, Зенькович, Колосов)</p>	<p>Поддержание и развитие ЭДО участников учетной системы на основе функционала <i>удостоверяющего центра</i>, в том числе поддержание функционирования системы СТАР. Развитие ПТК МИГ. (Бутяев, Клековкин, Сорокин).</p>
<p>Сопровождение обновлений баз данных ПАРТАД в целях расчета рейтингов ПАРТАД (Шарова, Фомин)</p>	<p>Экспертное сопровождение законодательных новаций в сфере цифровой экономики и инфраструктуры рынка. Проведение экспертизы правовых актов касающихся деятельности ПАРТАД и ее членов в сфере цифровой экономики. (Дубонос, Зенькович) Участие в реформировании административных правоотношений на финансовом рынке, включая формирование спецификаций административных санкций. (Зенькович)</p>	<p>Взаимодействие с органами лицензирования, сертификации и аккредитации в сфере информационных технологий (Сорокин)</p>
<p>Подготовка и проведение конференций и семинаров ПАРТАД (Зенькович, Шарова) Подготовка и издание аналитических материалов и сборников статей по учетной тематике (Карпова, Фомин, Клековкин).</p>	<p>Подготовка экспертных заключений по договорам страхования ответственности членов ПАРТАД с учетом их участия в цифровых проектах. (Карпова, Фомин)</p>	<p>Расчет и размещение в сети рейтингов регистраторов, депозитариев и спецдепозитариев, учитывающих их участие в цифровых проектах, включая ИПС. (Фомин, Бутяев)</p>
<p>Организация аттестации/оценки квалификации сотрудников членов ПАРТАД (Дубонос, Шарова)</p>	<p>Подготовка запросов в государственные органы по вопросам деятельности членов ПАРТАД и ИПС, при необходимости – совместно с НФА. Подготовка отчетов в Минюст РФ. Представление интересов ПАРТАД в судах (Колосов).</p>	<p>Подготовка аналитики по использованию цифровых сервисов, в т.ч. ИПС, членами ПАРТАД. (Сорокин, Фомин)</p>

## **Финансирование ПАРТАД и ИПС**

Финансирование деятельности ПАРТАД в 2020 г. предлагается рассматривать состоящим из двух основных блоков:

- 1) Финансирование отраслевых программно - технических разработок в рамках проекта создания ИПС.
- 2) Финансирование деятельности ПАРТАД, как юридического лица, выполняющего функции технологической ассоциации и администратора процесса реализации ИПС, обеспечивающего поддержание функционирования и развитие своих сервисов в интересах отрасли.

ПАРТАД осуществляется работа, связанная с получением финансирования (в виде грантов от различных фондов и т.п.) в размере около 15 млн. руб. Если внешнего финансирования привлечь не удастся, ПАРТАД предполагает организовать размещение утилитарных цифровых прав (УЦП) среди членов ПАРТАД и НФА и иных лиц, - пропорционально их финансовым возможностям.

Однако, первоочередным вопросом, в связи с приближением очередного финансового года, является поддержание деятельности ПАРТАД как методического и технологического центра отраслевых разработок ( работающего во взаимодействии с НФА), включая продолжение работы профильных комитетов ПАРТАД и СТАР. Основным способом финансирования деятельности в 2019 году были членские взносы. На новом этапе функционирования ПАРТАД в 2020 г. в качестве технологической ассоциации предлагается разделить существующий массив членских взносов на 2 части:

- 1) Средства в виде собственно членских взносов – минимальные расходы на поддержание деятельности ПАРТАД как юридического лица и деятельности в рамках функций, дополняющих политические и организационные возможности СРО НФА (обеспечение деятельности комитетов ПАРТАД и другой совместной деятельности с НФА в рамках Дорожной карты на 2020 г.).

- 2) Суммы, превышающие указанный размер вплоть до уровня членского взноса за 2019 год предлагается учитывать в виде инвестиций - сервисных платежей в обеспечение функционирования базовых технологий будущей ИПС (блокчейн, ПТК МИГ, ЦУС ПАРТАД), которые будут предоставлять право владения и пользования этими технологическими решениями и управления их развитием.

Обоснованием количественного распределения сумм финансирования по двум видам послужило следующее.

Имевшийся в 2019 году общий размер членских взносов составлял величину **21 988 900** руб. Распределение плательщиков взносов в зависимости от размера взноса выглядело следующим образом.

Размер взноса, руб.	Количество плательщиков
до 200 000	4
от 300 000 до 407 600	33
свыше 500 000	7

Средний размер членского взноса в целом за 2019 год составлял сумму 488 642 руб. С учетом разного рода финансовых и организационных обстоятельств предлагается финансировать деятельность ПАРТАД в 2020 г. как путем прямой уплаты членских взносов, так и сверх этого, - в виде приобретения УЦП выпускаемых на использования и развития технологий программно-технического комплекса ИПС. Если исходить из того, что размер финансирования ПАРТАД ее членами в 2020 году должен быть сохранён примерно на уровне 2019 года, у всех членов останется равная фиксированная часть взносов в денежном

выражении (300 тыс. руб.), а остальное будет оформлено в виде УЦП, пропорционально размеру превышающей эту сумму части прошлогоднего взноса.

Ниже приводится количество УЦП по каждому члену ПАРТАД, причитающихся ему в этом случае по итогам 2020 года.

№ п/п	Наименование участника	Количество токенов	Доля участия, в %
1	АО "НРК-Р.О.С.Т."	49	26,9
2	АО "Новый регистратор"	26	14,3
3	АО "Реестр"	24	13,2
4	АО "ДРАГА"	18	9,9
5	ООО "СДК "Гарант"	12	6,6
6	АО "ОСД"	7	3,8
7	АО "Сервис-Реестр"	6	3,3
	<b>ИТОГО по 7 крупнейшим</b>	<b>142</b>	<b>78</b>
8	ООО "Московский Фондовый Центр"	2	1,0
9	Банк ГПБ (АО)	2	1,0
10	ООО «СДК «Гранит»	2	1,0
11	ООО "ДКТ"	2	1,0
12	ООО "СД "Депо-Плаза"	2	1,0
13	АО "СД "ИНФИНИТУМ"	2	1,0
14	ООО "КОМПАНИЯ ТАКТ"	2	1,0
15	АО "НКК"	2	1,0
16	ООО "НРК ФОНДОВЫЙ РЫНОК"	2	1,0
17	АО «НСД»	2	1,0
18	АО "РАЙФФАЙЗЕНБАНК"	2	1,0
19	ООО "РБ Спецдепозитарий"	2	1,0
20	АО "ДК РЕГИОН"	2	1,0
21	ООО "Центральный Сургутский Депозитарий"	2	1,0
22	АО "ВРК"	1	0,5
23	АО "МРЦ"	1	0,5
24	АО "ПРЦ"	1	0,5
25	АО "Агентство "РНР"	1	0,5
26	ООО "ЕАР"	1	0,5
27	ЗАО "РДЦ ПАРИТЕТ"	1	0,5
28	АО "Регистратор Интрако"	1	0,5
29	ПАО "БАНК УРАЛСИБ"	1	0,5
30	АО "ИК "ЕВРОФИНАНСЫ"	1	0,5
31	ООО "Регистратор "Гарант"	0,5	0,25
32	ООО "ПАРТНЁР"	0,5	0,25
33	ОАО "Регистратор-Капитал"	0,5	0,25
34	АО "РДЦ"	0,5	0,25
35	ООО "Реестр-РН"	0,5	0,25
36	ООО СР "Реком"	0,5	0,25
37	АО «СТАТУС»	0,5	0,25
38	ЗАО "Сургутинвестнефть"	0,5	0,25
39	ООО "ЮОРР"	0,5	0,25
40	АО РСР "ЯФЦ"	0,5	0,25
	<b>Остальные</b>	<b>42</b>	<b>22</b>
	<b>ВСЕГО</b>	<b>184</b>	<b>100</b>

Исходя из этого, по итогам 2020 года нынешним членам ПАРТАД предлагается заплатить 12,0 млн. руб. в виде членских взносов, а также приобрести выпускаемые от имени ПАРТАД 182 токена (УЦП) стоимостью 50 000 руб. каждый, на общую сумму в денежном эквиваленте 9,1 млн. руб. Токены закрепят долю каждого в праве собственности на технологии, в настоящий момент используемые ПАРТАД и ее членами.

Примерно 20 новых членов (в основном членов НФА) могли бы платить в качестве членских взносов в 2020 г. по 200 тыс. руб (без получения УЦП). Это составит 4 млн. руб.

При этих условиях размер финансирования ПАРТАД, включая поддержание и развитие существующих технологий, в 2020 году составит сумму эквивалентную 25,1 млн. руб.

## Договор инвестирования №

\_\_\_\_\_, именуемый (ая) в дальнейшем Инвестор, с одной стороны, и \_\_\_\_\_, именуемый(ая) в дальнейшем «Получатель инвестиций», действующий(ая) как юридическое лицо, с другой стороны, вместе именуемые Стороны, а индивидуально – Сторона, заключили настоящий «Договор инвестирования» (далее по тексту – Договор) о нижеследующем:

Инвестор понимает и согласен, что:

внимательно и полностью прочитал Договор и инвестиционное предложение и Инвестор не приобретает цифровые утилитарные права (далее – токены), если неприемлемы какие-либо риски, предусмотренные Договором инвестиционным предложением;

не имеет никаких претензий к Получателю инвестиций за какие-либо потери или любые фактические, побочные или косвенные убытки, происходящие из обращения токенов на Инвестиционной платформе;

самостоятельно несет исключительную ответственность за потерю данных Инвестора для входа в учетную запись Инвестиционной платформы и ключа к кошельку.

### Термины и определения

Инвестор - физическое лицо (гражданин) или юридическое лицо, сторона Договора, предоставляющая инвестиции Получателю инвестиций для достижения целей (результата инвестиционной деятельности), предусмотренных инвестиционным предложением.

Получатель инвестиций, - юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, или индивидуальный предприниматель, получающие инвестиции для достижения целей (результата инвестиционной деятельности), предусмотренных инвестиционным предложением.

Инвестиции - безналичные денежные средства, которые подлежат зачислению на номинальный счет, открытый оператору инвестиционной платформы (наименование Оператора). В соответствии с Договором инвестиции являются средствами целевого финансирования и не могут идти на иные цели помимо тех, на которые они предоставляются по Договору.

Инвестиционная платформа — информационная система \_\_\_\_\_ в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", используемая для заключения с помощью информационных технологий и технических средств этой информационной системы договоров инвестирования, доступ к которой предоставляется оператором инвестиционной платформы (наименование Оператора).

### 1. Предмет договора

1.1. В соответствии с условиями Договора Стороны обязуются совместными усилиями обеспечить реализацию инвестиционного проекта «\_\_\_\_\_» (далее по тексту - Проект), где Инвестор осуществляет целевое финансирование Получателя инвестиций путем предоставления инвестиций, а Получатель инвестиций обязуется обеспечить вложение предоставленных инвестиций в объект инвестиционной деятельности, указанный в инвестиционном предложении, и осуществлять целевое использование предоставленных инвестиций.

1.2. Инвестиционного предложения является неотъемлемой частью Договора и определяет, в том числе объем прав Инвестора, как владельца токенов - цифровых утилитарных прав, условия обращения и прекращения таких токенов, а также минимальный объем денежных средств Инвестора, достижение которого является необходимым условием

для заключения Договора инвестирования.

1.3. Договор заключаются Сторонами в письменной форме с помощью информационных технологий и технических средств инвестиционной платформы путем принятия инвестиционного предложения Получателя инвестиций и перечисления на его банковский счет денежных средств Инвестора. Договор считается заключенным с момента поступления денежных средств Инвестора с номинального счета оператора Инвестиционной платформы на банковский счет лица, привлекающего инвестиции.

1.4. Инвестиции предоставляются Инвестором Получателю инвестиций в соответствии с условиями Договора, инвестиционного предложения и регламентом функционирования Инвестиционной платформы.

## **2. Порядок реализации инвестиционной деятельности**

2.1. Реализация Инвестиционной деятельности осуществляется Получателем инвестиций собственными и/или привлеченными силами, при этом выбор привлекаемых (третьих) лиц (исполнителей, подрядчиков и т.п.) осуществляется Получателем инвестиций самостоятельно.

2.2. Срок получения Получателем инвестиций результата инвестиционной деятельности определяется инвестиционным предложением.

## **3. Права и обязанности сторон**

### **3.1. Инвестор обязуется:**

3.1.1. Осуществлять инвестирование по Договору в объеме и порядке, предусмотренном данным Договором.

3.1.2. Выполнять надлежащим образом иные обязательства, предусмотренные данным Договором.

### **3.2. Получатель инвестиций обязуется:**

3.2.1. Обеспечить целевое использование получаемых Инвестиций в соответствии с условиями Договора.

3.2.2. Обеспечить в процессе реализации Договора строгое соблюдение условий инвестирования, в случае если инвестирование по данному Договору осуществляется также Получателем инвестиций и/или третьими лицами.

3.2.3. Использовать предоставленные инвестиции для достижения целей, выполняя при этом организационные, обеспечивающие и иные функции, необходимые для реализации Проекта и достижения Результата инвестиционной деятельности.

3.2.4. Нести расходы на управление процессом инвестиционной деятельности.

3.2.5. Обеспечить доступ Инвестора к деятельности Получателя инвестиций, осуществляемой по Договору, для осуществления контроля за соответствием объема и качества выполняемых работ в сопровождении представителя Получателя инвестиций.

3.2.6. Незамедлительно ставить в известность Инвестора обо всех изменениях, влияющих или могущих повлиять на Инвестиционную деятельность и/или Результат инвестиционной деятельности и ставящих под угрозу выполнение обязательств по Договору.

3.2.7. Выполнять иные обязанности, возложенные Договором.

### **3.3. Инвестор вправе:**

3.3.1. Проверять в любое время ход и качество работ (соответствие используемых материалов, действий и т. п.) по созданию Результата инвестиционной деятельности, не вмешиваясь при этом в оперативно-хозяйственную деятельность Получателя инвестиций и/или других субъектов Инвестиционной деятельности.

3.3.2. Передавать (уступать) свои права и обязанности по Договору третьим лицам только путем передачи третьим лицам токенов.

3.3.3. Увеличивать или уменьшать размер инвестиций по собственному желанию в одностороннем порядке путем приобретения новых токенов.

### **3.4. Получатель инвестиций вправе:**

3.4.1. Требовать от Инвестора исполнения взятых на себя обязательств по данному

Договору.

3.4.2. Определять в соответствии с Договором и Проектом объемы и конкретные направления использования Инвестиций, необходимые для получения Результата инвестиционной деятельности.

3.4.3. Пользоваться иными правами предоставленными Договором и законодательством Российской Федерации.

#### **4. Ответственность сторон**

4.1. Стороны несут ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязательств по Договору в соответствии с Договором и законодательством Российской Федерации.

4.1.1. В случае нарушения сроков внесения Инвестиций по данному Договору Получатель инвестиций вправе увеличить срок исполнения своих обязательств соразмерно периоду просрочки выполнения своих обязательств Инвестором.

4.1.2. Получатель инвестиций несет ответственность за несоответствие Результата инвестиционной деятельности Проекту, а также законодательству Российской Федерации.

#### **5. Расторжение договора**

5.1. Договор может быть расторгнут по соглашению Сторон по основаниям, предусмотренным Договором и законодательством.

#### **6. Разрешение споров из Договора**

6.1. Претензионный порядок является обязательным. Спор может быть передан на разрешение арбитражного суда после принятия сторонами мер по досудебному урегулированию по истечении тридцати календарных дней со дня направления претензии.

#### **7. Форс-мажор**

7.1. Стороны освобождаются от ответственности за полное или частичное неисполнение обязательств по Договору в случае, если неисполнение обязательств явилось следствием действий непреодолимой силы, а именно: пожара, наводнения, землетрясения, забастовки, войны, действий органов государственной власти или других независимых от Сторон обстоятельств.

7.2. Сторона, которая не может выполнить обязательства по Договору, должна своевременно, но не позднее 5 календарных дней после наступления обстоятельств непреодолимой силы, письменно известить другую Сторону, с предоставлением обосновывающих документов, выданных компетентными органами.

7.3. Стороны признают, что неплатежеспособность Сторон не является форс-мажорным обстоятельством.

#### **8. Прочие условия**

8.1. Стороны не имеют никаких сопутствующих устных договоренностей. Содержание текста Договора полностью соответствует действительному волеизъявлению Сторон.

8.2. Вся переписка по предмету Договора, предшествующая его заключению, теряет юридическую силу со дня заключения Договора.

8.3. Стороны признают, что если какое-либо из положений Договора становится недействительным в течение срока его действия вследствие изменения законодательства, остальные положения Договора обязательны для Сторон в течение срока действия Договора.

8.4. Данный договор имеет юридическую силу на территории Российской Федерации.

8.5. Договор составлен в 2 (двух) подлинных экземплярах на русском языке по одному для каждой из Сторон.

#### **9. Реквизиты и подписи сторон**