



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

**Департамент рынка
ценных бумаг и товарного рынка**

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

От

Личный кабинет

Саморегулируемой организации
«Национальная финансовая
ассоциация»
(СРО НФА)

ИНН 7717088481

Национальной ассоциации
участников фондового рынка
(НАУФОР)

ИНН 7712088223

Профессиональной Ассоциации
Регистраторов, Трансфер-
Агентов и Депозитариев
(ПАРТАД)

ИНН 7710028130

О применении положений законодательства
Российской Федерации при осуществлении
депозитарной деятельности

Департамент рынка ценных бумаг и товарного рынка (далее – Департамент), рассмотрев предложения Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (далее – СРО НФА), Национальной ассоциации участников фондового рынка (далее – НАУФОР) и Профессиональной Ассоциации Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев (далее – ПАРТАД), направленные письмом СРО НФА от 29.04.2019 № 809, ПАРТАД от 30.04.2019 № 39-б и НАУФОР от 30.04.2019 № 416 (далее – письмо), сообщает, что Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» не относит к компетенции Банка России толкование норм федеральных законов. Вместе с тем Департамент считает возможным сообщить следующее.

Введение статьи 8⁵ Закона о рынке ценных бумаг обусловлено необходимостью обеспечения достоверности количества ценных бумаг, учитываемых депозитарием на счетах депо, на каждый рабочий день для целей

защиты прав депонентов на такие ценные бумаги и предоставления депонентам гарантий осуществления прав по ценным бумагам, в отношении которых депозитарием подтверждены права депонента.

Так, подпунктом 1 пункта 11 указанной статьи предусмотрен механизм, направленный на недопущение мультиплицирования возможных ошибок учетной системы, в соответствии с которым депозитарий должен заблокировать операции по счету депо депонента в отношении ценных бумаг, по которым допущено превышение их количества над количеством таких же ценных бумаг, учитываемых лицом, открывшим счет депозитарию (далее – превышение количества ценных бумаг), и в течение дня списать со счетов депо депонентов необходимое для устранения такого превышения количество ценных бумаг.

Указанный механизм гарантирует, что при наличии ценных бумаг на счете владельца, депонент имеет возможность осуществлять все права из ценных бумаг, в том числе голосовать по ним, предъявлять их к выкупу и получать причитающиеся ему выплаты по таким ценным бумагам. В отсутствие такого механизма или при реализации предложений, сформулированных в письме, была бы возможна ситуация, в которой депонент, получивший от депозитария подтверждение наличия ценных бумаг на счете депо, не смог бы распорядиться такими ценными бумагами или осуществить права по ним.

При этом положения, предусмотренные подпунктом 2 пункта 11 статьи 8⁵ Закона, предоставляют депонентам депозитария, выявившего превышение количества ценных бумаг, механизм защиты имущественных интересов от рисков, которые принимает на себя депозитарий, за исключением случая, когда вышестоящий депозитарий выбран по указанию самого депонента.

Кроме того, механизм, установленный пунктом 12 статьи 8⁵ Закона, позволяет депозитарию компенсировать свои убытки, связанные с исполнением императивного требования пункта 11 названной статьи, в случае,

если превышение количества ценных бумаг было вызвано действиями такого вышестоящего учетного института.

Помимо этого, принимая во внимание значение, отведенное законодательством Российской Федерации записям по счетам депо¹, сроки устранения превышения количества ценных бумаг, установленные статьей 8⁵ Закона о рынке ценных бумаг, представляются обоснованными.

В силу изложенного выше утверждение о направленности регулирования статьи 8⁵ Закона о рынке ценных бумаг на решение вопросов депозитарного учета ценных бумаг технического характера, содержащееся в письме, представляется требующим дополнительного обоснования.

Департамент одновременно обращает внимание на тот факт, что за время действия регулирования, установленного статьей 8⁵ Закона о рынке ценных бумаг, не зарегистрированы случаи реализации указанных в письме негативных последствий. В связи с этим не представляется возможным оценить их масштаб и влияние на учетную инфраструктуру в целом.

Принимая во внимание изложенное, в отношении инициативы, направленной на изменение регулирования статьи 8⁵ Закона о рынке ценных бумаг, отмечаем, что сформулированные в письме предложения не предоставляют равноценной альтернативы существующим механизмам защиты, установленным в пунктах 11 и 12 статьи 8⁵ Закона о рынке ценных бумаг.

С учетом вышесказанного, Департамент не поддерживает предлагаемые изменения в законодательство Российской Федерации.

Директор

Л.К. Селютина

Д.М. Запорожцев
+7 495 771 99 99 (доб.73955)

¹ Согласно статье 28 Закона о рынке ценных бумаг права владельцев на эмиссионные ценные бумаги бездокументарной формы выпуска удостоверяются записями на лицевых счетах у держателя реестра или в случае учета прав на ценные бумаги в депозитарии - записями по счетам депо в депозитариях