



ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
РЕГИСТРАТОРОВ,  
ТРАНСФЕР-АГЕНТОВ И ДЕПОЗИТАРИЕВ

115419, г. Москва,  
ул. Орджоникидзе, д. 11, стр. 1А

Тел.: (495) 789-68-85  
Факс: (495) 730-00-52, E-mail: [info@partad.ru](mailto:info@partad.ru)

Исх. № 190 от « 31 » ОКТОБЯ 2016 г.

Заместителю руководителя  
ФАС России

Р.А. Петросяну

Уважаемый Рачик Ашотович!

В ответ на письмо ФАС России № РП/65900/16 от 23.09.2016 «О разработке плана мероприятий («дорожной карты») «Развитие конкуренции на рынке финансовых услуг» Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД) обращает Ваше внимание на следующие факты, препятствующие развитию конкуренции на финансовом рынке.

Анализ структуры текущих составов акционеров Московской биржи (<http://moex.com/s1343>) и центрального депозитария (НКО АО НРД, <https://www.nsd.ru/ru/about/structure/shareholders>) свидетельствует о значительном влиянии на структуру их управления со стороны Банка России.

В свою очередь прямое участие Банка России в капитале Московской биржи, которой фактически принадлежит центральный депозитарий (НКО АО НРД), по мнению экспертов ПАРТАД, во-первых, приводит к конфликту интересов – Банк России лишается возможности осуществлять объективный контроль за деятельностью поднадзорных организаций, а во-вторых, препятствует развитию добросовестной конкуренции на финансовом рынке и искажает механизмы рыночного ценообразования на услуги, оказываемые организациями, находящимися под управлением Банка России.

В качестве одного из примеров нерыночного ценообразования услуг на финансовом рынке можно отметить ситуацию с тарифами центрального депозитария. Так, 01 января 2016 года вступили в силу новые тарифы на оплату услуг центрального депозитария (НКО АО НРД), которые привели к значительному повышению стоимости его услуг для некоторых категорий финансовых организаций.

В соответствии с Федеральным законом от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитарии», вступившим в силу с 1 января 2012 г., депозитариям запрещено открывать счета номинального держателя в реестрах тех эмитентов, которые должны раскрывать информацию в силу закона. Счета для учета таких ценных бумаг, соответственно, депозитарии вынуждены открывать в центральном депозитарии.

Существенное изменение тарифов НКО АО НРД значительно повлияло на стоимость обслуживания ценных бумаг, которые до этого в течение длительного времени учитывались на разделе долговременного хранения счета депо, имевшего особый порядок расчета услуг (хранение – 0 руб., снятие с хранения – 2000 руб.). В новых тарифах НКО АО НРД такой порядок отсутствует и тарификация его услуг по данному разделу производится на общих основаниях с другими разделами счета депо.

Указанное изменение принципов тарификации услуг НКО АО НРД привело к значительным дополнительным расходам клиентов депозитариев, ориентированных на долгосрочное обслуживание инвесторов, так как увеличение стоимости услуг составило для них в ряде случаев десятки и даже сотни раз. Как результат, к настоящему времени ряд небанковских депозитариев кастодиального типа потерял значимое для них число клиентов, которые перевели свои активы для учета в реестр или в более крупные депозитарные структуры, в т.ч. с государственным участием, и так доминирующие на рынке финансовых услуг.

В качестве одного из противовесов, помимо контроля за деятельностью центрального депозитария со стороны Банка России и ФАС России, для злоупотребления доминирующим положением центрального депозитария согласно пункту 7 статьи 5 Федерального закона о центральном депозитарии является Комитет пользователей услуг центрального депозитария. Однако, по мнению экспертов ПАРТАД, текущая структура Комитета пользователей услуг НКО АО НРД ([https://www.nsd.ru/ru/about/structure/commit/comm\\_user](https://www.nsd.ru/ru/about/structure/commit/comm_user)) не позволяет ему эффективно выполнять свою функцию. Возможно, это связано с тем, что значительное число голосов в текущем Комитете пользователей услуг НКО АО НРД имеют представители самой группы Московской биржи и связанных с ней акционерными отношениями крупнейших банков (и аффилированных с ними структур), в т.ч. с контролирующим государственным участием, и так уже представленные в Наблюдательных Советах Московской биржи и центрального депозитария (13 из 25).

В составе Комитета пользователей услуг НКО АО НРД фактически не представлены интересы мелких и средних участников инфраструктуры рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций, не являющихся акционерами Московской биржи и, тем более, не представленными в Наблюдательных советах Московской биржи и центрального депозитария, но понуждаемых законом к использованию услуг центрального депозитария, что выводит их за периметр влияния на тарифную и иную политику центрального депозитария. По мнению экспертов ПАРТАД, это противоречит как общепризнанным принципам корпоративного управления, так и Принципам для инфраструктур финансового рынка BIS/IOSCO.

В связи с вышеизложенным считаем целесообразным рассмотрение следующих вопросов в рамках реализации плана мероприятий («дорожной карты») «Развитие конкуренции на рынке финансовых услуг»: во – первых, выход Банка России из капитала Московской биржи, во-вторых, продажа контрольного пакета акций центрального депозитария равными долями широкому кругу организаций профессионального сообщества и/или, на первом этапе, пересмотр способа формирования Комитета пользователей услуг центрального депозитария, предписанный ФАС России (предписание № АК/35134 от 15.09.2011), в том числе за счет увеличения в составе Комитета количества независимых от акционеров Московской биржи членов (депозитариев и экспертов, избираемых по рекомендациям саморегулируемых организаций).

Реализация указанных предложений, по мнению экспертов ПАРТАД, окажет позитивное влияние на развитие конкуренции на финансовом рынке в отрасли учетных институтов.

С уважением,

Председатель Правления



П.В. Дубонос

Исполнитель: Гусов О.К. (495) 789-68-85

---

Адрес в Internet: <http://www.partad.ru>