

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАРТАД

В 2011 Г.



УДК 336(082)
ББК 65

Годовой отчет саморегулируемой организации «Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев» за 2011 год.

Редакционная группа:	Е.В.Зенькович, В.А.Артюшенко
Подготовка данных:	М.А.Харькова, О.К.Гусов
Дизайн и верстка:	К.А.Дергунова

При подготовке годового отчета использованы материалы Д.П.Ланскова по вопросам устойчивости некоммерческих организаций.

УДК 336(082)
ББК 65

Содержание



Статус.....	2
-------------	---



Миссия и цели.....	4
--------------------	---



Стратегические инициативы.....	5
--------------------------------	---

Трансфер-агентское пространство.....	5
--------------------------------------	---

Технические стандарты СРО.....	6
--------------------------------	---

Система доверенных услуг.....	6
-------------------------------	---

Управление рисками.....	8
-------------------------	---

Компенсационные инструменты.....	9
----------------------------------	---

Информационное пространство.....	10
----------------------------------	----

Изменения в законодательные акты.....	11
---------------------------------------	----



Структура управления. Организационные навыки.....	15
---	----



Персонал.....	17
---------------	----



Ресурсы (финансовые, технологические).....	18
--	----



Имидж.....	19
------------	----



Обзор текущих направлений деятельности.....	20
---	----



Анализ устойчивости.....	21
--------------------------	----



Приложения.....	27
-----------------	----

Деятельность органов управления, исполнительных и рабочих органов.....	27
---	----

Предложения в нормативные правовые акты, запросы, юридические заключения и экспертные позиции по вопросам профессиональной деятельности.....	33
--	----

Контрольно-лицензионные функции.....	35
--------------------------------------	----

Результаты деятельности в области аттестации специалистов финансовых рынков.....	36
---	----

Информационно-аналитическое направление.....	38
--	----

Сведения о проведенных мероприятиях (семинары, круглые столы, совещания).....	42
--	----

Публикации и выступления в средствах массовой информации.....	43
--	----

Статус

Профессиональная Ассоциация Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев (ПАРТАД) является одной из первых саморегулируемых организаций профессиональных участников российского рынка ценных бумаг и осуществляет свою деятельность уже более 17 лет.

На сегодняшний день членами ассоциации являются ведущие регистраторы, депозитарии и специализированные депозитарии. ПАРТАД, созданная в 1994 году, является с 1997 года саморегулируемой организацией регистраторов, депозитариев, с 2000 года - клиринговых организаций, с 2003 года - регулирует деятельность специализированных депозитариев, осуществляющих контроль за институтами коллективного инвестирования.

В соответствии с пунктом 3.1 новой редакции Устава ПАРТАД право на членство в ПАРТАД получили участники финансового рынка, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев паев паевых инвестиционных фондов, деятельность в качестве специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, взаимодействующие с ними лица (в том числе выполняющие функции трансфер-агента регистратора, агента по заверению подлинности подписи), и другие участники инфраструктуры финансовых рынков, а также юридические лица, планирующие начать осуществление любого (любых) из названных видов деятельности на финансовых рынках. Количество членов ПАРТАД на 01.01.2012 составляет 74, в том числе 31 регистратор и 43 депозитария.*

Высшим органом ассоциации является Общее собрание ее членов. Общее руководство деятельностью ПАРТАД осуществляет Совет директоров. Правление ПАРТАД является коллегиальным исполнительным органом и осуществляет руководство текущей деятельностью организации.

В качестве саморегулируемой организации ПАРТАД устанавливает правила и стандарты деятельности для своих членов. Для обеспечения соответствия разрабатываемых стандартов текущему законодательству на постоянной основе осуществляются процессы мониторинга нормативных актов и обновления внутренних документов организации.

Сама организация осуществляет не только мониторинг существующего законодательства, но и, выполняя свои функции саморегулируемой организации, участвует в обсуждении и разработке нормативных актов. Это участие происходит в форме организации обсуждений между организациями-членами ПАРТАД, регулятором рынка, а также всех заинтересованных лиц.

ПАРТАД инициирует совершенствование законодательной и нормативной базы в том числе и в интересах внедрения новых технологий, включая электронный документооборот, способствующих повышению надежности учетной системы. Члены ПАРТАД имеют возможность на основе разработок ПАРТАД в области электронного документооборота получать конкурентные преимущества в этой сфере.

В качестве информационного продукта, предназначенного для профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также в целях стандартизации их деятельности, ПАРТАД распространяет различные методические рекомендации. Данные материалы имеют своей целью как общее повышение надежности и эффективности функционирования учетного сектора фондового рынка, так и поднятие технологического уровня проведения операций профессиональными участниками наряду с защитой прав и законных интересов инвесторов.

Среди прочих направлений деятельности организации можно выделить поддержку внедряемых технологических процессов, согласно принятым целевым программам управления рисками, мониторинга и раскрытия информации, сертификации программного обеспечения, гарантии подписи и аттестации специалистов.

* Текущий состав членов ПАРТАД публикуется на сайте в разделе «Информация об ассоциации» <<http://www.partad.ru/members/index.html>>



Особо следует отметить практическую деятельность саморегулируемой организации в области управления рисками деятельности учётных институтов. В рамках осуществляемой с 1998 года Программы разработки и внедрения системы мер снижения рисков, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ПАРТАД формулирует рекомендации по управлению рисками, а также требования к договорам страхования и страховым организациям, осуществляющим страхование регистраторов и депозитариев.

Учетные институты предъявляют повышенные требования к надежности и функциональности программного обеспечения, используемого ими как для профессиональной деятельности, так и для электронного документооборота. Исходя из потребностей рынка, ПАРТАД осуществляет комплексный анализ и подтверждает соответствие используемого регистраторами, депозитариями и специализированными депозитариями программного обеспечения требованиям, основанным на законодательстве, нормативных актах Российской Федерации, стандартах и методических документах ПАРТАД.

Организация осуществляет защиту интересов своих членов в случае неправомерных действий по отношению к ним со стороны государственных органов, а также защиту интересов владельцев ценных бумаг и клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами ПАРТАД. Помимо, этого СРО предоставляет консультационные услуги, проводит конференции и круглые столы, а также организует встречи профессиональных участников с представителями законодательных и регулирующих органов.



Миссия и цели

Глобальной миссией ПАРТАД в настоящее время является обеспечение устойчивого развития инфраструктуры и, в частности, учетной системы финансового рынка. В рамках обеспечения устойчивости ассоциация призвана оказать поддержку своим членам при переходе от периода «выживания» к стратегическому, долгосрочному и перспективному развитию учетных институтов. Также, в рамках идеи устойчивого развития, миссия ПАРТАД состоит:

- в направлении деятельности учетных институтов на обеспечение и защиту прав инвесторов;
- в формировании и росте доверия к учетным институтам со стороны инвесторов;
- в снижении инфраструктурных рисков профессиональных участников рынка ценных бумаг и всего российского финансового рынка в целом.

Миссия определяет основные направления деятельности ассоциации (стратегические инициативы), а также глобальные цели ее деятельности в ближайшей перспективе.

Основной целью саморегулирования является обеспечение удовлетворяющего общественные интересы уровня услуг в регулируемой отрасли, для того, чтобы избежать государственного вмешательства в процесс регулирования, поскольку оно приводит к установлению более жесткой модели регулирования. Однако, не следует считать, что жесткость тождественна качеству осуществляемого регулирования, хотя определенная взаимозависимость между названными категориями существует.

В условиях централизации учетной системы, ПАРТАД ставит своей целью обеспечение и развитие условий для конкуренции сервисов учетных институтов с сервисами центрального депозитария, в связи с чем представляется необходимым изменение подходов к предоставлению услуг по учету прав собственности. Это потребует развития дополнительных собственных услуг учетных институтов, а также перевода уже существующих сервисов на новый качественный уровень и оптимизации бизнес-процессов.



Стратегические инициативы

Для реализации основных целей деятельности ассоциации те или иные инициативы могут носить стратегическое, определяющее значение, ориентированное на долгосрочную перспективу.

Несмотря на разные направления деятельности своих членов, менеджмент ПАРТАД ориентируется на их потребности, приоритеты и ожидания. В настоящее время можно выделить следующие стратегические инициативы ПАРТАД, имеющие наибольшее значение для развития учетных институтов на текущем этапе.

Трансфер-агентское пространство

После принятия закона «О центральном депозитарии» необходимость выработки собственной программы устойчивого развития становится для каждого учетного института финансового рынка особенно важной.

Внешними причинами, побуждающими учетный институт уделять внимание необходимости устойчивого развития, являются процессы глобализации, попытки вывода российского финансового рынка на международный уровень, взаимодействие с иностранными инвесторами. К внутренним причинам можно отнести: стремление сделать бизнес более цивилизованным, упрочить репутацию учетного института в глазах заинтересованных сторон, снизить уровень нефинансовых рисков.

Исходя из этого, после обсуждения на конференции «Инфраструктура РЦБ», прошедшей в рамках Федерального инвестиционного форума, в конце 2011 года была начата разработка концепции устойчивого развития учетной системы. Важным элементом реализации концепции устойчивого развития учетного института должно стать его активное участие в проекте создания единого трансфер-агентского электронного пространства для крупнейших регистраторов РФ, согласно которому каждый из участвующих в нем регистраторов одновременно привлекает других регистраторов (и депозитариев) к выполнению функций своих трансфер-агентов, а с другой стороны – сам становится трансфер-агентом других регистраторов.

Предпосылками для создания единого трансфер-агентского пространства являются также изменения в нормативной базе. Так, в соответствии с изменениями, внесенными Федеральным законом №415-ФЗ от 07.12.2011 в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» (пункт 7 статьи 8.1), регистраторам следует предпринять соответствующие организационно-технические меры по переходу на электронное взаимодействие с трансфер-агентами, включая подготовку и внесение изменений в действующие договоры.

При осуществлении мер по переходу на электронный документооборот с трансфер-агентами (и/или с зарегистрированными в реестре лицами, посредством трансфер-агентов), учетному институту следует руководствоваться требованиями к условиям трансфер-агентских договоров при осуществлении обмена документами в электронно-цифровой форме с электронной цифровой подписью по телекоммуникационным каналам связи (Приложение №2 к Условиям регистрации трансфер-агентских договоров, утвержденных Правлением ПАРТАД, протокол №17/2011-п от 13.05.2011).

В отчетном периоде экспертами ПАРТАД осуществлялась разработка документов, регламентирующих возможность реализации указанного проекта: Правила подсистемы электронного документооборота (ПСЭД) «Трансфер-агентское пространство», формы договоров о присоединении к Правилам ПСЭД, а также формы договоров об электронном взаимодействии участников подсистемы друг с другом.

Особое внимание в документах уделялось выработке формулировок, определяющих взаимную ответственность участников трансфер-агентского пространства, являющихся одновременно регистраторами и трансфер-агентами друг друга.

Технические стандарты СРО

В связи с изменениями в нормативной базе, произошедшими по инициативе СРО ПАРТАД, количественные лицензионные требования для учетных институтов были заменены качественными критериями.

Так, в соответствии с пунктом 2.5.3. Положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (утверждено Приказом ФСФР России от 20.07.2010 №10-49/пз-н), депозитарии, представленные в настоящее время в реестрах владельцев любых именных ценных бумаг в качестве номинальных держателей, ведущихся регистратором, должны обеспечить возможность обмена документами в электронно-цифровой форме с электронной цифровой подписью (ЭЦП) с использованием утвержденных СРО XML-форматов при предоставлении сведений о владельцах ценных бумаг, учет прав на которые они осуществляют.

Согласно пункта 2.8.8. вышеуказанного Положения регистраторам, осуществляющим деятельность по ведению реестра в отношении ценных бумаг, включенных в котировальные списки фондовых бирж, необходимо обеспечить возможность обмена электронными документами в электронно-цифровой форме с ЭЦП со всеми номинальными держателями, представленными в указанных реестрах, включая расчетные депозитарии. Так как указанные депозитарии могут в перспективе стать и трансфер-агентами регистраторов, то реализация этой нормы в период до появления центрального депозитария объективно подготовит депозитарии к выполнению и функций электронных трансфер-агентов регистраторов и может стать значимым вкладом в обеспечение их собственного устойчивого развития.

Соблюдение этих требований, прежде всего, должно подразумевать под собой установление информационного взаимодействия между всеми учетными институтами, посредством введения электронного документооборота на основе единых стандартов электронных документов, совместимых средств криптозащиты информации, телекоммуникационных каналов связи и соответствующих им новых подходов к организации самой учетной деятельности.

С целью реализации учетными институтами лицензионных требований, ПАРТАД были разработаны и согласованы с ФСФР России Технические стандарты обмена документами в электронно-цифровой форме с электронной цифровой подписью с использованием форматов электронного взаимодействия (Приложение 1: Форматы электронного взаимодействия регистраторов и депозитариев; Приложение 2: Форматы приема-передачи реестра).

Советом директоров ПАРТАД был установлен переходный период для обеспечения возможности внедрения указанных стандартов в электронный документооборот регистраторов и депозитариев.

Система доверенных услуг

Проект разработан для содействия членам организации в осуществляемых ими функциях путем предоставления услуг электронного документооборота между участниками финансового рынка. Под электронным документооборотом понимаются услуги по передаче зашифрованных электронных документов с электронно-цифровой подписью, которые могут выступать аналогом обычных документов на бумажном носителе.

В отличие от обычных функций СРО, данный проект требует современного аппаратного и программного обеспечения, а также квалифицированного технического персонала. По своей сути проект является инновационным, поскольку с его помощью осуществляется внедрение новой технологии на рынок. В настоящее время он уже запущен и успешно функционирует.

Портал доверенных услуг представляет собой интерфейс Системы доверенных услуг (СДУ), связанных с ней баз данных и сопутствующих сервисов, основанных на применении информационных технологий.

В свою очередь, СДУ логически сочетает в себе функции доверенной третьей стороны и веб-доступа ее участников к центрам оказания необходимых им услуг: будь то учет прав собственности на финансовые инструменты или передача отчетности в ФСФР России. При информационном взаимодействии на основе электронного документооборота (ЭДО) между субъектами финансового рынка, СДУ выступает в качестве равноудаленного от них организатора такого взаимодействия.

Технологической основой СДУ является Центр удостоверения сертификатов (ЦУС) ПАРТАД, который имеет все необходимые для организации ЭДО лицензии ФСБ России, средства криптогра-

фической защиты информации (СКЗИ) и многолетний опыт успешной деятельности в этой сфере, что позволяет позиционировать его в качестве ядра соответствующей инфраструктуры открытых ключей.

Роль оператора СДУ возложена на дочернее предприятие СРО — Инфраструктурный институт ПАРТАД, являющееся опытным консультантом по внедрению информационных технологий в работу учетных институтов, включая применение ими сертификатов ключей электронной цифровой подписи (ЭЦП).

Схема организации расчетов по ценным бумагам, реализуемая с помощью СДУ, основывается на использовании ЦУС и Коммуникационного сервиса СДУ, независимых от взаимодействующих в процессе ЭДО сторон, т. е. на услугах доверенной третьей стороны.

Как доверенная третья сторона СДУ выступает гарантом того, что электронные документы своевременно передаются предназначенному получателю с обеспечением целостности, подлинности, соблюдением авторства и применением методов подготовки необходимых свидетельств, позволяющих восстановить ретроспективу событий (при условии соблюдения участниками СДУ Правил ЭДО ПАРТАД).

Основными целями создания и развития СДУ являются:

- распространение Форматов электронного взаимодействия ПАРТАД на российских рынках ценных бумаг и коллективных инвестиций, как необходимое условие сквозной обработки информации (STP) их участниками;
- организация доставки информации об операциях, инициируемых владельцами финансовых инструментов (ценных бумаг) в учетной системе, и отчетов об исполнении этих операций, а также информации о состоянии счетов владельцев в учетных институтах с применением ЭДО;
- содействие участникам СДУ и их клиентам в ускорении и повышении надежности расчетов по ценным бумагам на внебиржевом рынке на основе возможностей, предоставляемых структурированным ЭДО;
- содействие инвесторам в реализации прав владельцев ценных бумаг путем повышения качества услуг, предоставляемых участниками СДУ.

Посредством использования единых форматов электронных документов, единых стандартов передачи информации и современных технических решений СЭД ПАРТАД делает возможным унифицированное взаимодействие между членами ПАРТАД и другими участниками финансового рынка, что позволит более эффективно противостоять идеологии монополистической централизации учетной системы.

Кроме того, СЭД ПАРТАД позволяет регистраторам и депозитариям поддерживать между собой электронный документооборот, соответствующий Положению о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Создание подсистемы электронного документооборота учетного института (ПСЭД) учетного института в рамках СЭД ПАРТАД значительно расширяет возможности по информационному взаимодействию между участниками финансового рынка и их клиентами, включая возможность применения собственных коммуникационных средств, имеющихся в распоряжении организатора ПСЭД, помимо штатных средств СЭД ПАРТАД*.

В соответствии с пунктом 5 Положения о требованиях к осуществлению деятельности участников финансовых рынков при использовании электронных документов (утверждено Приказом ФСФР России от 08.12.2005 №05-77/пз-н), правила информационного взаимодействия в Подсистеме СЭД устанавливаются самим организатором Подсистемы и могут описываться во внутренних документах каждого конкретного участника финансового рынка. В связи с этим, создание своей Подсистемы СЭД позволяет участнику финансового рынка самому определять организационные рамки электронного взаимодействия с клиентами (зарегистрированными лицами, депонентами, эмитентами, трансфер-агентами, депозитариями, управляющими компаниями) и строить дальнейшие отношения с ними по соответствующим Правилам Подсистемы СЭД, соответствующим стандартам СРО.

В настоящее время коммуникация между участниками СДУ осуществляется с помощью разработанного при участии экспертов ПАРТАД программно-технического комплекса «МИГ».

* Перечень ПСЭД опубликован на сайте в разделе «Электронный документооборот» <http://www.partad.ru/otchetn/cert/edo_reestr.htm>

Данный комплекс осуществляет отправку и прием зашифрованных сообщений с электронно-цифровой подписью, а также настроен для передачи отчетности в ФСФР России. Подобные функции являются достаточными для выполнения поставленных перед СДУ задач. Однако, для повышения привлекательности использования данного комплекса его функциональность постоянно расширяется.

В 2011 году выпущена усовершенствованная версия программно-технического комплекса (ПТК) МИГ Системы доверенных услуг ИНФИ/ПАРТАД, включающая в себя следующие изменения:

- добавлены следующие возможности: указание цели отправки при направлении документов в ПАРТАД; функция просмотра сертификата лица, подписавшего ЭЦП документ; создание групп пользователей, отправка документа группе пользователей (массовая рассылка (получает каждый из группы) или первому получающему документ в составе группы);
- скорректирован функционал отправки отчетности в ФСФР России в связи с изменениями программы Анкета ФСФР России и на сервере приема отчетности ФСФР России;
- в рамках ЭДО профучастников друг с другом появилась возможность подписания документов несколькими ЭЦП;
- скорректировано формирование журналов учета входящих и исходящих документов по МИГу (файлы в формате Excel ориентированы на русскую локализацию MS Excel).

Новая версия ПТК МИГ построена на базе обновленных версий Крипто-Про CSP (CryptoService-Provider) и Библиотека Крипто-Про Sharpei (Шарпей).

По состоянию на конец 2011 года к ПТК МИГ подключено 122 организации, среди которых регистраторы, депозитарии, управляющие компании, кредитные организации.

Федеральная служба по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам (Роспатент) внесла в реестр программ для ЭВМ ПТК МИГ системы доверенных услуг ИНФИ/ПАРТАД, и выдала Свидетельство №2011610935 о государственной регистрации ПТК МИГ в качестве программы для ЭВМ. Данное Свидетельство подтверждает право организаторов системы доверенных услуг ИНФИ/ПАРТАД использовать ПТК МИГ по своему усмотрению любым не противоречащим закону способом и по своему усмотрению разрешать или запрещать другим лицам использование ПТК МИГ.

Управление рисками

В рамках обеспечения перехода на качественные критерии регулирования в 2011 году экспертами ПАРТАД был разработан проект документа, регламентирующего создание системы мер управления рисками регистраторов. Документ был доработан с учетом поступивших предложений от членов Комитета по аналитике и управлению рисками, утвержден Советом директоров ПАРТАД в качестве Руководства по созданию (совершенствованию) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра (протокол №06/2011 от 21.09.2011, согласован ФСФР России (исх. №11-CX-02/29590 от 16.11.2011)).

Документ определяет основные принципы организации, реализации, и контроля процессов управления рисками в организации, а также в нем определены первоочередные действия по выстраиванию системы мер управления рисками.

Руководство разработано на основе изучения и обобщения сложившейся практики управления рисками учетных институтов, типовых нарушений, выявляемых в ходе проверок регистраторов, судебной практики, практики страхования и урегулирования убытков учетных институтов, международных требований к управлению операционными рисками, учитывает положения концептуальных основ управления рисками, в том числе рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору.

Обязательными к исполнению при создании (совершенствовании) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра (СУР) были обозначены следующие требования СРО:

- наличие подразделения и/или должностного лица по управлению рисками, регламента его деятельности; методики оценки рисков деятельности по ведению реестра; разработанного классификатора рисков деятельности по ведению реестра; плана мероприятий организации по управлению рисками деятельности по ведению реестра;
- ведение базы данных по группам рисков деятельности по ведению реестров, а также наличие первичных документы для ведения базы данных (например, Паспорт риска);

-
- составление с установленной периодичностью отчетности по рискам деятельности по ведению реестра;
 - утверждение показателей контроля эффективности управления рисками деятельности по ведению реестра (например, ключевые индикаторы риска).
 - наличие договора страхования деятельности по ведению реестра, отвечающего Условиям регистрации договоров страхования регистраторов – членов ПАРТАД.

Профессиональный участник, осуществляющий деятельность по ведению реестра, обязан определить цели и задачи управления рисками, принципы и требования к функционированию системы управления рисками, организационную структуру управления рисками, принципы финансирования системы мер управления рисками, ключевые индикаторы риска.

К использованию всеми организациями, осуществляющими деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг, формирующими систему мер управления рисками, предлагаются перечни документов, методика оценки рисков, классификатор рисков деятельности по ведению реестра, перечень ключевых индикаторов рисков, сформулированные в Руководстве.

Конкретный перечень документов СУР, в том числе Отчетные документы СУР, Классификатор рисков деятельности по ведению реестра, Паспорт риска, План мероприятий СУР, Целевые показатели по ограничению рисков, Перечень показателей ключевых индикаторов риска и/или иных показателей оценки эффективности управления рисками деятельности по ведению реестра определяются и разрабатываются организацией самостоятельно на основе содержащейся в Руководстве методологии, при этом, образцы документов и перечни показателей, приведенные в Руководстве и приложениях, носят рекомендательный характер.

Советом директоров ПАРТАД был установлен срок для разработки внутренних документов, определяющих создание (совершенствование) системы мер управления рисками, и приведения деятельности регистраторов в соответствие требованиям ПАРТАД к системе мер управления рисками - 12 декабря 2011 года.

Компенсационные инструменты

В зарубежной практике управления рисками на финансовых рынках, компенсационные инструменты используются наряду с обязательным или вмененным страхованием ответственности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Для снижения степени финансовых последствий в случае реализации различных рисков должны быть использованы компенсационные инструменты для распределения и сглаживания убытков. Использование, помимо страхования, компенсационного механизма в рамках СРО для покрытия возможных убытков учетных институтов позволяет принимать решение о выплате; покрывать убытки, связанные со штрафами, что невозможно при страховании рисков; установить единообразную процедуру и сроки урегулирования компенсационного случая, а также распоряжаться средствами компенсационного фонда.

В пользу подобного распределения компенсационных фондов говорит и накопленный саморегулируемыми организациями опыт работы с регулируемыми ими профессиональными участниками и квалификация сотрудников СРО в области управления рисками на рынке ценных бумаг.

Таким образом, предоставление профессиональным участникам рынка ценных бумаг возможности выбора между обязательными отчислениями в фонды, сформированные государственными или саморегулируемыми организациями, представляется наиболее рациональным решением вопроса о компенсационных механизмах для фондового рынка.

Создание компенсационного механизма зависит не только от действий самой организации, но и от решений регулирующего органа. И помимо того, что организации следует продолжать защищать свою позицию, ей также следует подготовиться к участию в подобных схемах.

Экспертами ПАРТАД были сформулированы и предложены для внедрения 3 модели функционирования компенсационных схем. На начальной стадии компенсационные схемы будут использоваться в рамках реализации проекта «Трансфер-агентское пространство» (ТАП).

С целью создания компенсационной схемы (КС) «ТАП» предлагается использовать основанное на членстве юридическое лицо - некоммерческую организацию, которая будет аккумулировать взносы ее участников в КС, осуществлять инвестирование средств КС и выплаты из него. Данное юридическое

лицо создано по инициативе ПАРТАД в форме некоммерческого партнерства, в соответствии с требованиями Федерального закона от 12.01.1996 № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях».

Средствами КС «ТАП» является обособленное имущество, принадлежащее Партнерству на праве собственности. Он формируется за счет членских взносов членов Партнерства, перечисляемых только в денежной форме в размере, установленном решением Попечительского совета Партнерства. Не допускается освобождение члена Партнерства-участников Программы устойчивого развития от обязанности внесения взносов в КС «ТАП», в том числе путем зачета его требований к Партнерству.

Компенсационными случаями в части покрытия убытков за счет средств КС «ТАП» признаются:

- возмещения членом Партнерства убытков, причиненных владельцам именных ценных бумаг и иным зарегистрированным лицам вследствие удостоверения трансфер-агентом члена Партнерства поддельной подписи или подписи, совершенной неуполномоченным лицом, при условии признания этого факта трансфер-агентом;

- оплата членом Партнерства штрафа, наложенного на него за неисполнение или ненадлежащее исполнение условий требований к деятельности по ведению реестра в рамках функционирования подсистемы электронного документооборота (ПСЭД) ТАП.

В дальнейшем опыт функционирования компенсационной схемы планируется распространить на иные компенсационные случаи, состав участников компенсационной схемы будет также расширен.

Так, применение различных компенсационных механизмов для инвесторов может стать одним из направлений дальнейшего развития саморегулирования на рынке ценных бумаг. Последние события на финансовом рынке показали, что профессиональные участники не всегда имеют возможность (и желание) выполнить свои обязательства перед клиентами. При наличии развитых компенсационных схем, можно было бы частично оградить инвесторов от подобных рисков.

Представляется более целесообразным не просто предоставить возможность формирования компенсационного обеспечения в саморегулируемых организациях рынка ценных бумаг наравне или вместо государственных организаций, но и осуществлять его формирование на базе нескольких СРО в соответствии с видами регулируемой ими деятельности.



Внедрение компенсационного механизма для членов ассоциации оказывает непосредственное влияние и на устойчивость функционирования ПАРТАД в качестве СРО (это повысит устойчивость ассоциации косвенным образом, поскольку средства фонда не могут быть использованы для ее собственных нужд). Организации, являющиеся членами СРО, будут иметь возможность использовать средства фонда для погашения своих обязательств перед инвесторами. Соответственно, они заинтересованы в том, чтобы иметь доступ к этим средствам, а значит и в том, чтобы быть членами СРО. Таким образом, увеличивается вероятность вступления в организацию новых членов, и сохранения уже существующих, что, в конечном счете, повышает ее устойчивость.

Информационное пространство

На текущий момент ПАРТАД обладает многолетним опытом по реализации программ раскрытия информации о деятельности учетных институтов, сведений о трансфер – агентах, номинальных держателях и эмитентах. Программы, включающие раскрытие сведений в информационных Базах данных «Регистраторы России», «Депозитарии России», «РЭТАН», аналитических изданиях ПАРТАД, рейтинговых исследованиях учетных институтов, способствуют оперативному предоставлению достоверной информации и направлены на прозрачность и открытость сведений о деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, как необходимому условию развития инфраструктуры финансового рынка.

ПАРТАД обладает необходимым опытом, технологией и кадровым потенциалом для анализа, обобщения и раскрытия информации по ряду актуальных и достоверных данных, недостаток в которых испытывают профессиональные участники рынка ценных бумаг (анализ показателей деятельности регистраторов, депозитариев, специализированных депозитариев за отчетный период приведен в Приложениях).

Советом директоров ПАРТАД были обозначены следующие направления раскрытия информации и совершенствования информационных потоков:

- ❁ Раскрытие информации о корпоративных событиях эмитентов – получение информации о корпоративных событиях и предоставление этой информации участникам рынка. На начальном этапе ПАРТАД может осуществлять функции вторичного источника информации, в дальнейшем предполагается создание программы, позволяющей эмитентам самостоятельно осуществлять раскрытие информации путем размещения ее в информационном поле с использованием сертификатов ключей электронной цифровой подписи.
- ❁ Обработка и обеспечение целевого доступа к информации о мошеннических действиях с ценными бумагами – за последние годы механизмы недобросовестных действий с ценными бумагами приобрели более изощренный и запутанный характер. На сегодняшний день у профессиональных участников рынка ценных бумаг возникла необходимость в обобщении опыта механизмов хищения ценных бумаг, в обеспечении доступа к информации о мошеннических действиях, а также формирование новых правил ведения учета ценных бумаг, защищающих интересы инвесторов, эмитентов и регистраторов. Предполагается формирование информационного поля, основанного на данных о мошеннических действиях, полученных от профессиональных участников рынка ценных бумаг, и обеспечение целевого доступа к указанной информации для уполномоченных лиц организаций – членов ПАРТАД с использованием сертификатов ключей электронной цифровой подписи.
- ❁ Полное раскрытие информации в ИБД ПАРТАД для всех заинтересованных лиц - на текущий момент полное раскрытие информации в ИБД ПАРТАД осуществляется только для членов Ассоциации. Полное раскрытие информации для всех заинтересованных лиц способствует повышению прозрачности и открытости сведений о профессиональных участниках рынка ценных бумаг и позволит эмитентам при совершении различных корпоративных действий ориентироваться на указанные данные.
- ❁ Обобщение судебной практики – в рамках ПАРТАД предполагается разработка механизмов раскрытия информации о судебных делах с участием Ассоциации, ее членов, а также участников финансового рынка.



Положением о порядке взаимодействия при передаче документов и информации, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг (утверждено Приказом ФСФР России от 23.12.2010 №10-77/пз-н) рассматривается возможность передачи реестров ряда эмитентов в саморегулируемые организации. Передача возможна в том случае, если эмитент не обеспечил своевременную передачу реестра и он хранился у регистратора в течение пяти лет. Если по истечении пяти лет эмитент не обеспечит передачу реестра, то регистратор передает реестр на хранение в СРО. Кроме этого, в случае ликвидации или аннулирования лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра регистратор обязан передать его эмитенту. А в случае если эмитент ликвидирован, то реестр также должен быть передан в СРО.

В рамках развития данного направления деятельности СРО в отчетном периоде проводилась модернизация имеющихся и разработка новых программно – технических комплексов, включая модернизацию/приобретение серверов системы хранения и резервного копирования данных, технологического оборудования, приобретение лицензионного программного обеспечения.

В связи с переходом регистраторов на электронное уведомление о приеме и передаче реестров, проанализированы возможности схемы получения информации о заключении и расторжении договоров посредством ПТК МИГ. Также предполагается использование коммуникационных сервисов ПАРТАД при предоставлении на регистрацию трансфер-агентских договоров.

Изменения в законодательные акты

Одним из важнейших направлений деятельности СРО в 2011 году являлось участие в разработке и обсуждении Федерального закона «О центральном депозитарии», проходящего в рамках проектной группы по совершенствованию финансовой инфраструктуры и регулированию финансового рынка Рабочей группы по созданию Международного финансового центра в РФ.

Неоднократно в различные ведомства (Минфин России, ФАС России, ФСФР России, Совет Федерации) направлялись письма и обращения (см. Приложения), в которых отмечалось, что в проекте закона «О Центральном депозитарии» противоречиво указаны функции и полномочия Центрального депозитария, которые не соответствуют мировым тенденциям в развитии новых технологий и инноваций во всех сферах деятельности, включая децентрализацию хранения и обработки информации. Искключительность права центрального депозитария на открытие счетов номинального держания в реестрах владельцев ценных бумаг противоречит не только интересам ключевых участников финансового рынка (эмитентов и инвесторов), но и ведет к резкому ограничению конкуренции на рынке услуг по учету прав на ценные бумаги.

Законодательное закрепление таких полномочий за одним единственным претендентом на место центрального депозитария (далее – ЦД), принадлежащим к контролируемой Банком России биржевой группе ММВБ-РТС, выходит за пределы первоначально решавшейся в законопроекте задачи централизации расчетов на организованном рынке.

Это не характерно для международной практики и может привести к неблагоприятным последствиям для отношений собственности на рынке ценных бумаг РФ по следующим причинам*:

- информация о правах собственности всех владельцев ценных бумаг, представленных в реестре посредством института номинального держания, становится доступной третьему лицу (ЦД). При этом ЦД не несёт ответственности ни за сохранность персональных данных (в соответствии с Федеральным законом № 152-ФЗ «О персональных данных»), ни за убытки, причиненные акционеру в результате утраты акций или невозможности осуществить права, ими удостоверенные (в соответствии со ст.44 п.4 Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»);
- сосредоточение в ЦД, который, согласно принятому закону, является предпринимательской структурой, исключительной информации не только об акционерах, но и о корпоративной деятельности эмитентов ценных бумаг, повлечёт увеличение рисков злоупотребления инсайдерской информацией;
- невозможность для эмитента и его регистратора влиять на сроки и качество раскрытия ЦД информации (как о владельцах ценных бумаг, так и о корпоративных событиях), ответственность за обеспечение которой законодательством возложена на эмитента;
- понуждение стратегических инвесторов к использованию услуг ЦД, в независимости от того, владеют ли они пакетами торгуемых на бирже акций или нет;
- аккумуляция в ЦД всех рисков расчётов по сделкам, заключаемым с участием профессиональных участников рынка, как на биржевом, так и на внебиржевом его сегментах, что приведет к снижению устойчивости всей учётной системы, совмещение этих рисков с рисками хранения всех обращающихся на рынке ценных бумаг России;
- техническая сложность для реализации электронного взаимодействия ЦД с реестрами большого количества эмитентов ценных бумаг по всей территории страны, что приведёт к повышению риска компьютерных сбоев и отказов в работе программного обеспечения;
- неизбежный рост затрат потребителей услуг ЦД на его сервисы, как монополиста по функции номинального держателя в реестрах.

В конечном счете, наделение ЦД исключительными полномочиями по представлению интересов владельцев ценных бумаг в реестрах вплотную приближает к возможности его превращения на следующем этапе и в Центральный регистратор. Для построения МФЦ в РФ все элементы инфраструктуры финансового рынка должны иметь четкий функционал и защищать, в первую очередь, права и интересы важнейших участников рынка - инвесторов и эмитентов ценных бумаг, а не финансовых посредников. Объективно необходимо в среднесрочной перспективе восстановить право владельцев ценных бумаг на выбор учетных институтов, привлекаемых ими для представления их интересов в системе ведения реестра, без обязательного включения в цепочку учёта их прав на ценные бумаги ЦД, – увеличивающего издержки инвестирования в ценные бумаги российских эмитентов и ведущего

* См.: Заявление Совета директоров ПАРТАД по вопросу исключительных полномочий центрального депозитария <<http://www.partad.ru/news/news20111012.html>>.

к принятию на них системного риска инфраструктуры. Таким образом, необходимо признать решение о наделении ЦД исключительным правом на открытие счетов номинального держания в реестрах ценных бумаг недостаточно продуманным и способным нанести ущерб развитию инфраструктуры российского финансового рынка, интересам инвесторов и эмитентов, т.е. фактически воспрепятствовать формированию полноценного международного финансового центра в Российской Федерации.



ПАРТАД были проанализированы сопутствующие к проекту закона «О Центральном депозитарии» изменения в закон «О рынке ценных бумаг». Отмечено, что поправки, определяющие порядок открытия счетов иностранных институтов в российской учетной системе, формируют все условия для неконкурентного открытия таких счетов в ЦД, с тем, чтобы обеспечить наиболее прямой доступ к центру осуществления расчетов с ценными бумагами, минуя сервисы других российских учетных институтов.

Участие в корпоративных процедурах представителей владельцев выпущенных за рубежом депозитарных расписок на акции российских эмитентов (АДР и ГДР) также, исходя из рассматриваемой редакции законопроекта «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», представляется весьма затруднительным, что ставит их изначально в неравное положение с прямыми владельцами соответствующих российских ценных бумаг. Так, согласно п.7 ст. 8.4., право владельцев депозитарных расписок на российские ценные бумаги на участие в общем собрании акционеров осуществляется только при условии предоставления иностранным депозитарием российскому эмитенту информации о владельцах выпущенных им депозитарных расписок с указанием количества акций, права в отношении которых удостоверяются ценными бумагами иностранного эмитента, принадлежащими каждому из них. Также в соответствии с п. 4 статьи 1 законопроекта общество не вправе выплачивать объявленные дивиденды по акции, права на которую удостоверяются ценными бумагами иностранного эмитента, если информация о владельце указанных ценных бумаг иностранного эмитента не предоставлена им же обществу в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг. Таким образом, исходя из приведенных формулировок, права владельцев депозитарных расписок на российские ценные бумаги и права владельцев самих ценных бумаг не равны перед законом.



ПАРТАД продолжает работу по оценке эффективности административных санкций, применяемых к участникам финансового рынка. Показателями эффективности административного регулирования является снижение количества правонарушений и отсутствие их повторности за определенный период. Анализ правоприменения КоАП РФ выявил ряд «пороков» административной практики, а именно: преобладание фискальной функции в ущерб профилактической, отсутствие дифференцированного подхода при назначении штрафных санкций и расчетов при определении их размеров, неопределенность составов административных правонарушений, а также наделение значительными властными полномочиями должностных лиц ФСФР России. ПАРТАД предлагает различные меры по решению данных проблем. Было проведено анкетирование членов СРО, цель которого - получить данные о правоограничениях, которые поддаются количественным и качественным оценкам. Представляется целесообразным:

- определить степень воздействия административного наказания (рецидив административных правонарушений - чем больше рецидив, тем меньше эффективность санкции);
- выявить определенность (неопределенность, недостаточную определенность) признаков состава правонарушения;
- фактическое исполнение (неисполнение, ненадлежащее исполнение) назначенного административного наказания;
- полноту (неполноту, недостаточную полноту) регулирования действий участников финансового рынка;

По итогам проведенного анкетирования сформулированы конкретные правонарушения с точки зрения вредности деяния. Экспертами ПАРТАД и членами Комитета по организационно-правовому обеспечению деятельности учетных институтов высказаны предложения, касающиеся изменения ряда статей КоАП РФ, к числу основных из которых можно отнести:

- необходимость конкретизации составов административных нарушений, совершаемых субъектами финансового рынка;
- смягчение штрафных санкций, введение во всех соответствующих статьях такого вида административного наказания как предупреждение;
- дифференциация санкций, исходя из тяжести и последствий совершенного нарушения.

Для обсуждения подготовленных изменений регулятору было предложено создать специальную рабочую группу ФСФР России с участием представителей СРО. Также важно сосредоточиться на устранении причин, затрудняющих правомерное поведение участников финансового рынка, а именно: несовершенстве нормативной базы и разногласиях между профессиональным сообществом и регулятором. Для повышения эффективности работы системы регулирования необходимо участие СРО в административных процедурах.

С целью определения критериев для дифференциации санкций предлагается осуществить разработку классификатора возможных нарушений, совершаемых субъектами финансового рынка, который может быть утвержден регулирующим органом и использоваться в ходе рассмотрения дел об административных правонарушениях и принятия соответствующих решений.



Структура управления. Организационные навыки

Как уже отмечалось, ПАРТАД достаточно гибко подходит к определению стратегических направлений деятельности в зависимости от потребностей членов ассоциации. Для оценки и определения приоритетов развития, начиная от стратегического планирования и заканчивая разработкой программ или выбора направлений деятельности определяющее значение имеет правильная организация процесса деятельности. Все эти ключевые компоненты напрямую зависят от организационных навыков, которыми располагают сотрудники организации и органы управления.

Совет директоров состоит из людей разделяющих миссию и видение ассоциации, и способных убедить других следовать за собой в достижении целей, стоящих перед ней. Совет директоров участвует в определении и поддерживает осуществляемые ПАРТАД стратегические инициативы. В 2011 году в состав Совета директоров входило 22 члена, в том числе 7 представителей от депозитариев-членов ПАРТАД, 6 представителей от регистраторов-членов ПАРТАД, 9 представителей сторонних организаций*.

В Правление входят люди**, обладающие достаточным опытом работы в ассоциации на перспективных направлениях деятельности на различных этапах ее развития. Правление не только решает текущие вопросы деятельности ассоциации, но также непосредственно организует и реализует и стратегические направления ее деятельности. Количественный состав Правления в отчетном периоде не менялся и составил 3 человека.

Необходимо отметить, что в устойчивом некоммерческом секторе необходимо иметь прозрачную для общества структуру управления ассоциации и демонстрировать необходимые организационные навыки при осуществлении своей деятельности. За время деятельности ПАРТАД (с 1994 года) внешние условия деятельности неоднократно изменялись, однако, она по-прежнему продолжает выполнять поставленные перед собой задачи. Одним из основных показателей уровня развития организации является продуманная система управления. Сопоставление структуры с поставленными целями и реализуемыми задачами является одной из основных задач, стоящих перед руководством организации.

Особое значение в рамках деятельности ассоциации имеет деятельность профильных Комитетов ПАРТАД, членами которых являются представители ведущих компаний, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг.

В состав Комитета по организационно – правовому обеспечению деятельности учетных институтов вошел 31 представитель от организаций-членов ПАРТАД, а также 1 представитель ФСФР России. В состав Комитета по контролю за коллективными инвестициями входило 20 представителей от организаций-членов ПАРТАД, 1 представитель ФСФР России. В состав Комитета по стандартизации и технологическому развитию входило 16 представителей организаций-членов ПАРТАД. Состав участников Комитета по аналитике и управлению рисками инфраструктуры рынка ценных бумаг включал 19 представителей организаций-членов ПАРТАД, а также 7 представителей страховых организаций, 4 представителя от ФСФР России, 1 представителя НПФ***.

При Комитетах создаются рабочие группы, целью деятельности которых является обсуждение и разработка документов, необходимых на данном этапе развития учетной системы рынка ценных бумаг.

* Состав Совета директоров опубликован на сайте в разделе «Информация об ассоциации» <http://www.partad.ru/inform/sostav_sovdir_2011_2012.html>

** Состав Правления опубликован на сайте в разделе «Информация об ассоциации» <<http://www.partad.ru/inform/pravlenie.htm>>

*** Информация о составе Комитетов ПАРТАД публикуется на сайте в разделе «Деятельность комитетов» <<http://www.partad.ru/komitet/>>

Основные итоги деятельности органов управления, исполнительных и рабочих органов в 2011 году приведены в Приложении к отчету.

После ряда изменений структура управления ПАРТАД выглядит следующим образом:



Персонал

В ассоциации сложилась достаточно устойчивая и одновременно динамически развивающаяся организационная культура. Большинство сотрудников работают в ПАРТАД более десяти лет, однако постоянно идет прием новых. Таким образом, обеспечивается сохранение существующей культуры и ее своевременное обновление. Процесс формирования именно той организационной культуры, которая необходима организации, непосредственно контролируется руководством ПАРТАД.

Для осуществления своей деятельности ПАРТАД содержит штат квалифицированных специалистов, занимающихся анализом ситуации на рынке, разработкой методических рекомендаций для членов организации, проведением проверок, аттестацией и т.д. Квалифицированный персонал имеет первостепенную важность для выполнения организацией поставленных перед собой стратегических целей и решения текущих задач.

Штатная численность сотрудников ассоциации на конец 2011 года составила 25 человек, из них 15 сотрудников обеспечивают профессиональное сопровождение деятельности членов ассоциации (в том числе Правление).

Высокая квалификация персонала ПАРТАД подтверждена различными аттестатами и сертификатами (ФСФР России, УЦ «КРИПТО-ПРО», УЦ «Информзащита»), 5 сотрудников ПАРТАД и ИНФИ ПАРТАД имеют ученые степени (доктор экономических наук, кандидаты экономических наук, кандидаты юридических наук).

Основным ресурсом, потребляемым ПАРТАД при осуществлении своей деятельности, является интеллектуальный труд сотрудников. Соответственно, для получения качественного продукта (в данном случае квалифицированных аналитических и методических материалов), необходимы соразмерные затраты на оплату такого труда. Несмотря на недостаток денежных средств, руководству ПАРТАД удается привлекать и удерживать талантливых и квалифицированных сотрудников.



Ресурсы (финансовые, технологические)

Ресурсы ПАРТАД являются ключевым элементом в процессе повышения конкурентоспособности. Именно от имеющихся ресурсов зависит возможность ассоциации выполнять поставленные перед собой задачи.

В условиях российской действительности, при наличии для большинства организаций реальной угрозы прекращения деятельности из-за недостатка средств, на первый план выходит именно поиск ресурсов, главным образом, финансовых.

Конечно, сосредотачиваться на приобретении как можно большего объема ресурсов необходимо. Однако, не менее важным является и то, как именно данные ресурсы используются. Поэтому в большей степени целесообразно концентрироваться на правильном использовании уже имеющихся ресурсов, а не на постоянном поиске новых. Решающую роль в сопоставлении поставленных задач и имеющихся ресурсов играют исполнительные органы ассоциации.

Основным источником финансовых ресурсов СРО являются получаемые ею членские взносы. В 2011 году финансовая нагрузка на бюджет ПАРТАД, обусловленная значительным повышением страховых взносов, а также сокращением членства в ассоциации (в течение 2011 года из членов ПАРТАД выбыло 11 организаций: 5 регистраторов и 6 депозитариев), была достаточно высока.

Исходя из необходимости заблаговременного планирования финансовых расходов членов ПАРТАД, в соответствии с установленной компетенцией, Советом директоров в конце 2011 года были внесены изменения в Методику расчета ежеквартальных членских взносов организаций-членов ПАРТАД.

Внесение изменений в Методику расчета было обусловлено необходимостью гарантии безубыточности деятельности ПАРТАД и обеспечения финансовыми ресурсами стратегических направлений деятельности ПАРТАД. Применяемая Методика расчета в 2012 году позволила уравновесить Бюджет ПАРТАД, который в 2011 году был утвержден со значительным дефицитом.

Наличие необходимых технологических ресурсов на текущем этапе является важнейшим условием функционирования ПАРТАД. Большинство реализуемых проектов основано на использовании технологий электронного документооборота, обеспечение функционирования которого, в первую очередь, обусловлено бесперебойной работой компьютерного и технологического оборудования.

В настоящее время функционирование сервисов ЭДО осуществляется на оборудовании, предоставляемом в аренду ПАРТАД ее дочерней организацией

В 2012 году планируется минимально необходимое обновление устаревшего компьютерного оборудования сотрудников ПАРТАД, что должно благоприятно отразиться в том числе и на производительности труда сотрудников.

В связи с ограниченностью поступающих ресурсов (финансовых), менеджмент ассоциации с особой тщательностью подходит к планированию расходов ПАРТАД. Так, несмотря на общий фон повышения цен и тарифов на услуги, ассоциации удалось в 2011 году не только удержать в рамках бюджета такие статьи расходов как аренда, аудит, но и значительно снизить по сравнению с запланированной суммой некоторые статьи расходов, например, расходы на услуги связи и интернета. В 2012 году также планируется поддерживать расходы по данным статьям на оптимальном уровне.



ИМИДЖ

СРО ПАРТАД является известной организацией в профессиональной среде. Следует отметить, что ассоциация обрела широкую известность в том числе и среди клиентов своих членов, инвесторов, владельцев ценных бумаг, а также вкладчиков паевых и негосударственных пенсионных фондов. Ассоциация постоянно взаимодействует с участниками рынка и реализует собственные проекты по улучшению его инфраструктуры.

Тем не менее, в силу узкой направленности своей деятельности, организация по определению не может пользоваться широкой общественной поддержкой. В свою очередь причиной того, что ее деятельность на финансовом рынке фактически остается незамеченной среди большинства населения, является общая недостаточная развитость финансового рынка в России. В данном случае, имеется в виду недостаточно большое количество профессиональных участников на финансовом рынке, а именно они являются потребителями услуг организации. Наряду с этим сами клиенты, как правило, не стремятся узнать дополнительную информацию о СРО, которая регулирует деятельность интересующего их профессионального участника. Отчасти это объясняется недостаточным уровнем понимания важности подобных организаций, что в свою очередь может быть объяснено нехваткой знаний о структуре рынка ценных бумаг.

ПАРТАД уделяет должное внимание публикациям в профильных печатных изданиях, подготовленным представителями организаций – членов ПАРТАД и сотрудниками ПАРТАД (см. Приложения). Руководство ПАРТАД неоднократно комментировало в прессе проблемные вопросы, связанные с функционированием инфраструктуры финансового рынка.

В последнее время большинство членов предъявляют спрос на услуги по проведению семинаров и конференций по профессиональной тематике. ПАРТАД регулярно проводит подобные семинары, круглые столы и конференции (см. Приложения).

ПАРТАД как организация, аккредитованная ФСФР на осуществление аттестации специалистов финансового рынка, проводит обучение сотрудников профессиональных участников рынка ценных бумаг в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Обучение осуществлялось в 2-х формах: целевой инструктаж и повышение уровня знаний. Семинары проводились в том числе и на базе конкретных организаций (корпоративные семинары) (см. Приложения).

В отчетном периоде ПАРТАД уделяла большое внимание организации и проведению мероприятий, посвященных вопросам развития электронного документооборота, развития нормативной базы профессиональной деятельности регистраторов, депозитариев и специализированных депозитариев. Все проводимые семинары, наряду с теоретической подготовкой, носили практическую направленность.

В связи с утверждением Требований СРО к системе мер снижения рисков, а также в рамках мероприятий, посвященных вопросам реализации и развития Программы разработки и внедрения системы мер снижения рисков, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, 30 ноября 2011г. и 7 декабря 2011г. были проведены тематические семинары «Практические вопросы создания (совершенствования) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра».

В выступлениях докладчиков освещались вопросы организации работы системы мер управления рисками (далее – СУР), принципов и источников ее финансирования, а также были даны рекомендации СРО ПАРТАД по разработке документов СУР.



Обзор текущих направлений деятельности

ПАРТАД обеспечивает членов ассоциации информационными и консультационными услугами по различным направлениям деятельности, в том числе (см. Приложения):

- аттестация специалистов финансового рынка;
- защита интересов членов ассоциации в ходе участия в совместных с ФСФР России инспекционных проверках;
- консультирование по вопросам соответствия профессиональной деятельности членов ассоциации Стандартам ПАРТАД, применения технологий электронного документооборота в соответствии с Руководством по электронному документообороту с использованием форматов электронного взаимодействия ПАРТАД;
- контрольно-лицензионная деятельность: выдача ходатайств о снижении норматива достаточности собственных средств членов ассоциации; экспертиза внутренних документов, регламентирующих профессиональную деятельность членов ассоциации; регистрация трансфер-агентских договоров, договоров страхования; проведение инспекционных проверок;
- сбор и раскрытие информации о деятельности профессиональных участников, разработка информационно-аналитических материалов: предварительная экспертиза ежеквартальной отчетности профессионального участника рынка ценных бумаг; раскрытие показателей деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в сети интернет, в справочно-аналитических изданиях;
- проведение семинаров и обучение по актуальным направлениям деятельности;
- разработка методических материалов.

Оказание данных услуг составляет основу деятельности ПАРТАД и обусловлены ее функциями саморегулируемой организации на рынке ценных бумаг, тогда как стратегические инициативы призваны заставлять ассоциацию двигаться вперед, развиваться и предоставлять дополнительные возможности для развития своим членам.



Анализ устойчивости

Уделяя повышенное внимание необходимости обеспечения устойчивого развития учетных институтов, ПАРТАД также осуществляет ряд мер, направленных на повышение своей устойчивости.

С целью обеспечения длительного успешного развития ассоциацией была проанализирована модель повышения конкурентоспособности, состоящая из ряда элементов (характеристик), с помощью которых возможно провести оценку устойчивости ПАРТАД.

К учитываемым при оценке неэкономическим характеристикам деятельности можно отнести следующие:

- правовая среда деятельности организации;
- уровень развития организации;
- уровень общественной поддержки;
- уровень предоставления услуг;
- инфраструктурное развитие организации;
- известность организации в обществе.

Правовая среда деятельности организации – соответствие деятельности организации текущему законодательству, а также постоянное отслеживание изменений в нем и сложившаяся ситуация с возможностью для организации защищать свои права. Данная характеристика зависит не только от самой организации, но и от среды в которой она осуществляет свою деятельность.

Деятельность СРО в рамках действующего законодательства регламентирована Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и устаревшим Положением о саморегулируемых организациях профессиональных участников рынка ценных бумаг, утвержденным Постановлением ФКЦБ РФ от 01.07.1997 № 24. В связи с тем, что законодательство о деятельности СРО устарело, нельзя в полной мере говорить о том, что правовая среда деятельности ассоциации является четко определенной и соответствующей ее текущим потребностям.

ПАРТАД, выполняя свои функции саморегулируемой организации, осуществляет не только мониторинг существующего законодательства, но и участвует в обсуждении и разработке нормативных актов. Это участие происходит в форме организации обсуждений между организациями-членами ПАРТАД, регулятором рынка, а также всех заинтересованных лиц. Таким образом, можно сказать, что по данному показателю организация является достаточно устойчивой.

Под общим уровнем развития организации понимается уровень развития структуры управления, квалификация персонала, возможность организации выполнять поставленные перед собой задачи.

ПАРТАД осуществляет свою деятельность с 1994 г. и является одной из первых саморегулируемых организаций на российском рынке ценных бумаг. По данному показателю организация является устойчивой, поскольку за это время внешние условия деятельности неоднократно изменялись, однако ПАРТАД выполняет и продолжает выполнять поставленные перед собой задачи.

Одним из основных показателей уровня развития организации является продуманная организационная структура и система управления, проанализированные выше (см. раздел «Структура управления. Организационные навыки»).

Уровень общественной поддержки – помощь, оказываемая организации со стороны частных лиц на добровольной основе, а также ее репутация в обществе.

В России уровень общественной поддержки у большинства некоммерческих организаций находится на гораздо более низком уровне, в основном из-за того, что они не достаточно активно распространяют информацию о своей деятельности и о самом факте своего существования. Поэтому, по сравнению с общей ситуацией среди некоммерческих организаций, по уровню общественной поддержки, можно говорить о средней устойчивости ПАРТАД.

Предполагается, что, продвигая концепцию устойчивого развития учетной системы, одним из элементов которой является социальная ответственность, ПАРТАД повысит уровень своей поддержки обществом.

Уровень предоставления услуг – воспринимаемое качество услуг, оказываемых организацией.

В сфере деятельности СРО на рынке ценных бумаг нет каких-либо четких показателей, характеризующих уровень предоставляемых услуг. Это отчасти может быть объяснено тем, что все

саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг объединяют разных профессиональных участников, и, соответственно, предоставляют несколько разные услуги. Однако, несмотря на разные направления деятельности своих членов, любая СРО ориентируется на их потребности. Соответственно, критерием для оценки уровня предоставляемых услуг может служить удовлетворенность членов организации. Указанную удовлетворенность можно определить по поступающим с их стороны запросам о тех или иных услугах, жалобах и обращениях. Такого рода обращений в СРО за отчетный период не поступало, исходя из этого можно считать, что по данному критерию ПАРТАД обладает высокой устойчивостью.

Под инфраструктурным развитием организации понимаются условия, в которых она осуществляет свою деятельность, такие как состояние помещения и уровень технического оснащения.

Уровень инфраструктурного развития ПАРТАД можно оценить как устойчивое по нескольким причинам. Во-первых, для осуществления основных функций СРО достаточно стандартного офисного оборудования. Политика организации предусматривает обновление компьютерного оборудования раз в несколько лет и это является достаточным для предоставления консультационных сервисов своим членам.

Во-вторых, ПАРТАД осуществляет собственные инфраструктурные проекты, техническое оснащение для реализации которых проанализировано в разделе «Ресурсы (финансовые, технологические)». По данному показателю ПАРТАД является достаточно устойчивой организацией.



Несмотря на важность приведенных выше неэкономических характеристик деятельности организации, при анализе устойчивости больший вес придается экономическим характеристикам.

К экономическим характеристикам деятельности организации можно отнести:

- степень концентрации источников денежных средств;
- степень концентрации расходов по направлениям деятельности;
- уровень административных расходов.

Анализ приведенных экономических характеристик деятельности осуществляется на основе данных бухгалтерского баланса и бюджета ПАРТАД.

Степень концентрации источников денежных средств рассчитывается как соотношение средств, поступивших от одного источника к общему объему поступивших средств.

В соответствии с данными бюджета ПАРТАД членские взносы обеспечивают порядка 90% от общего объема поступающих денежных средств. Налицо высокая степень концентрации источников денежных средств и, следовательно, по данному показателю организация устойчивой не является. Но в силу специфики деятельности организации, членские взносы, так или иначе, остаются основным источником доходов, обеспечивающим, в том числе, независимость ПАРТАД от тех или иных спонсоров.

Степень концентрации расходов по направлениям деятельности - соотношение расходов на выполнение одной из программ организации (проекта) к общему объему расходов на выполнение всех ее программ. Или иными словами – степень диверсифицированности предоставляемых организацией услуг. Организациям некоммерческой сферы следует подходить к данному вопросу с большой осторожностью, поскольку ресурсы подобных организаций в значительной степени более ограничены, а поступления денежных средств не всегда могут быть точно спрогнозированы. Таким образом, теоретически, предпочтительно, чтобы некоммерческая организация концентрировала свои усилия на небольшом количестве направлений деятельности.

Анализ статей расходов ПАРТАД показывает, что основной статьей расходов является заработная плата сотрудников. Кроме этого, две из трех основных статей, а именно, расходы по статьям «Заработная плата сотрудников» и «Начисления на фонд оплаты труда» можно объединить в административные расходы. И, таким образом, расходы организации по двум основным статьям составляют порядка 80% от общего объема расходов. Это свидетельствует о высокой степени концентрации расходов по направлениям деятельности. Третьей основной статьей расходов является арендная плата.

В данном случае представляется оправданным отнесение административных расходов и арендной платы к расходам по направлениям деятельности ПАРТАД. Это объясняется спецификой деятельности,

осуществляемой СРО: услуги, которые ПАРТАД предоставляет своим членам, носят, в основном, консультационный характер. Для осуществления такого рода деятельности СРО должна содержать штат квалифицированных специалистов, занимающихся мониторингом и анализом, разработкой методических рекомендаций для членов организации, техническим сопровождением осуществляемого между членами ПАРТАД электронного взаимодействия.

Арендная плата может быть отнесена к расходам по направлениям деятельности организации, поскольку к помещению предъявляются особые требования. Помимо предоставления возможности для осуществления непосредственных функций сотрудникам организации, помещение также должно подходить для организации конференций и круглых столов с участием членов организации и других профессиональных участников рынка и заинтересованных лиц. Это означает, необходимость наличия оборудованного и достаточно просторного конференц-зала (на 30-40 человек). Причем данный конференц-зал должен быть, по возможности, отделен от рабочих мест сотрудников, для того, чтобы не создавать помех в осуществлении повседневной деятельности организации.

По данному показателю организация является устойчивой, поскольку расходы сконцентрированы по статьям, наиболее важным для функционирования СРО.

Уровень административных расходов – доля административных расходов в общем объеме расходов организации. Несмотря на то, что доля административных расходов варьируется в значительных пределах у разных организаций, и их нормальная, то есть соответствующая потребностям организации, величина не определена, теоретически, доля подобных расходов должна быть как можно меньше, однако, безусловно, без ущерба для осуществляемых организацией функций. Соответственно, решение о допустимых пределах данной величины должно принимать управленческое звено каждой отдельной организации.

По данному показателю достаточно затруднительно дать объективную оценку ПАРТАД, однако можно сделать предположение, что в данном случае, 70-процентная доля административных расходов в общем объеме расходов является приемлемой. Как уже было сказано выше, квалифицированный персонал имеет первостепенную важность для выполнения организацией поставленных перед собой целей. Кроме этого ПАРТАД для обеспечения текущей своей деятельности не имеет потребности в регулярной закупке оборотных средств. Фактически, средства, расходуемые организацией на закупки, в основном идут на периодическое обновление компьютерного оборудования и закупку программного обеспечения.

Как отмечалось, основным ресурсом, потребляемым СРО при осуществлении своей деятельности, является интеллектуальный труд сотрудников. Соответственно, для получения качественного интеллектуального продукта необходимы соразмерные затраты на оплату такого труда.

Учитывая вышесказанное, представляется возможным признать позиции ПАРТАД в большей степени устойчивыми по уровню административных расходов.



Помимо оценки непосредственно устойчивости ПАРТАД в качестве некоммерческой организации, также необходимо отметить вклад ПАРТАД, как саморегулируемой организации, в устойчивое развитие институтов финансового рынка, который можно сформулировать по ряду следующих направлений деятельности ассоциации:

- Осуществляет активное участие в развитии инфраструктуры финансового рынка, в том числе вклад во внедрение инноваций в данной области, что является необходимым условием нормального функционирования экономики.
- Осуществляет поддержку малого и среднего предпринимательства, посредством защиты законных интересов организаций – членов ПАРТАД, перед государственными органами и принимаемыми ими решениями, ограничивающими конкуренцию.
- Участвует в формировании государственной политики в сфере правового регулирования учетной системы.
- Продвигает принципы социальной ответственности посредством не только проекта концепции устойчивого развития учетной системы, но и с помощью установления требований профессиональной этики для организаций – членов ПАРТАД, контроля за их исполнением, защиты

прав инвесторов путем рассмотрения жалоб на действия регистраторов и депозитариев – членов ПАРТАД.

- Развивая и реализуя проекты по организации электронного документооборота в сфере учета прав на ценные бумаги, осуществляет тем самым повышение эффективности использования природных ресурсов, охрану окружающей среды и улучшение экологической обстановки, а также повышение энергоэффективности.
- Осуществляет постоянное повышение уровня компетентности сотрудников.
- Следует принципам ответственной деловой практики.
- Применяет ответственный подход к организации труда сотрудников.

С учетом приведенного анализа, ПАРТАД планирует осуществлять дальнейшие шаги по повышению своей устойчивости. Данный процесс планируется начать с таких базовых элементов устойчивого развития как учет мнения заинтересованных сторон, социальная ответственность и отчетность организации в соответствии с международными стандартами, которые могут оказаться наиболее результативными.



Концепция учета мнения заинтересованных сторон может быть адаптирована к условиям деятельности ассоциации: ПАРТАД следует расширять круг заинтересованных в ее деятельности лиц.

В настоящее время к заинтересованным сторонам ПАРТАД можно отнести сотрудников организации и ее членов. Данный перечень может быть дополнен за счет эмитентов ценных бумаг. В отчетном периоде введена в действие новая редакция Устава ПАРТАД, предусматривающая, что членом ассоциации могут быть не только регистраторы, депозитарии, клиринговые организации и специализированные депозитарии, но и взаимодействующие с ними лица (в том числе выполняющее функции трансфер-агента регистратора, агента по заверению подлинности подписи), и другие участники инфраструктуры финансовых рынков. Таким образом, созданы предпосылки для расширения круга заинтересованных лиц в контексте концепции устойчивого развития.

Очевидно, что простое добавление новых заинтересованных лиц не обеспечит повышения устойчивости. Несмотря на то, что концепция подразумевает, что сами заинтересованные лица осведомлены о том, какой институт оказывает влияние на их деятельность, в действительности это не является обязательным условием. Так, например, многие эмитенты, не только не имеют представления о том, какое влияние на их деятельность оказывает ПАРТАД, но и вообще не осведомлены о существовании СРО. Подобная ситуация в профессиональной среде считается нормальной, поскольку вместо эмитента, все контакты с СРО осуществляет, как правило, регистратор, ведущий его реестр. Однако, непосредственное взаимодействие с организацией может принести эмитенту значительную пользу. В частности, эмитент, также может являться пользователем информационных услуг ПАРТАД.

С точки зрения расширения количества членов ассоциации необходимо отметить, что на текущий момент для профессиональных участников рынка ценных бумаг, членство в саморегулируемой организации не является обязательным. Поэтому ассоциация должна найти некоторую точку равновесия между величиной членских взносов и жесткостью осуществляемого ею регулирования. Поскольку ей, с одной стороны, необходимо добиться того, чтобы для профессионального участника рынка полезность от членства в СРО превышала расходы на него. И с другой, получать достаточный доход для обеспечения своей деятельности. Ведь чем больше видов деятельности регулирует организация и чем больше участников в ней состоит, тем больше и потенциальные расходы, которые она может понести, осуществляя защиту интересов своих членов.

Одним из наиболее важных элементов распространения информации о деятельности организации, роста ее известности и, соответственно, потенциального расширения круга заинтересованных в ее деятельности лиц, является создание полноценного веб-сайта, который должен создаваться с учетом самых современных стандартов функциональности и дизайна. Необходимо использовать максимально возможное количество ресурсов для того, чтобы как можно больше людей узнало о существовании организации, о формировании сообщества и о том, что они могут быть полезны.

Вэб-сайт, предназначенный для сообщества, должен предоставлять пользователю больше возможностей для коммуникации друг с другом. Кроме этого, информационное наполнение сайта может быть расширено за счет предоставления информации, которая может быть интересна более широкому кругу лиц. Подобная информация может заключаться в аналитических обзорах по рынку ценных бумаг, мониторинге законодательства с предоставлением профессиональных рекомендаций и так далее.

Главным здесь является возможность расширения аудитории организации с организаций-членов и других профессиональных участников до более широких групп заинтересованных лиц.

В настоящее время ПАРТАД ведется работа по переработке структуры, дизайна и смыслового наполнения вэб-сайта, в том числе с целью обеспечения повышения уровня прозрачности деятельности СРО, роста известности о деятельности организации и, соответственно, роста ее устойчивости.

По данному показателю ПАРТАД пока обладает средней устойчивой. С другой стороны, сравнивая устойчивость ПАРТАД с иными СРО на рынке ценных бумаг можно считать имеющийся уровень устойчивости достаточным.



Идеология саморегулирования изначально предусматривает встраивание идей устойчивого развития и социальной ответственности в стратегию деятельности саморегулируемой организации и ориентации ее на достижение долгосрочных преимуществ ее членами и всеми участниками сферы экономической и профессиональной деятельности, в которой осуществляется саморегулирование. Развитие стратегической социальной ответственности саморегулирования соответствует концепции «социальных инвестиций» для всех членов саморегулируемой организации и их партнеров.

Активные действия ПАРТАД, направленные на продвижение принципов социальной ответственности в профессиональном сообществе, в том числе среди своих членов, их партнеров и эмитентов, делают ПАРТАД провайдером идей социальной ответственности, формируют благоприятную среду для дальнейших коллективных действий по достижению позитивных перемен в отечественной учетной системе.

Деятельность ПАРТАД, в широком смысле, направлена на решение экономических, социальных и экологических проблем и создания условий для устойчивого экономического роста. В этой связи социальная ответственность ПАРТАД заключается, прежде всего, в эффективном решении поставленных перед ней задач, что подразумевает внедрение лучших стандартов профессиональной деятельности на финансовом рынке, инновационный подход и учет интересов ключевых заинтересованных сторон.

В случае необходимости ПАРТАД отстаивает правомерность и законность установленных ассоциацией стандартов профессиональной деятельности на финансовом рынке в суде. С этой целью ПАРТАД принимает участие в качестве третьего лица в судебных процессах, одной из сторон которых является член ассоциации, в тех случаях, когда решения контролирующих органов могут повлиять на обязанности члена ПАРТАД по соблюдению правил и стандартов, установленных ассоциацией. При этом, требования стандартов профессиональной деятельности используются в качестве аргументации для обоснования законности действий членов ассоциации, соблюдающих установленные ассоциацией правила и стандарты.



Концепция отчетности в рамках повышения устойчивости также должна быть адаптирована к специфическим условиям деятельности организации, в данном случае речь может идти об изменении стандартов ее ведения. ПАРТАД заинтересована в эффективном управлении, основой которого является полная, достоверная и сопоставимая информация, изложенная в отчетности.

В настоящее время отчетность ПАРТАД ведется в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности (РСБУ). В целях дальнейшего повышения устойчивости ПАРТАД рассматривает возможность представления отчетности (годовой) в показателях, сопоставимых с международными стандартами.

Международные стандарты, обеспечивающие единые подходы к формированию финансовой отчетности, дают возможность сопоставить финансовую отчетность отечественных некоммерческих организаций с отчетностью иностранных партнеров и конкурентов и обеспечивают конкурентные преимущества в получении грантов от международных структур.

Существуют два способа получения финансовой отчетности по МСФО:

- метод трансформации отчетности;
- метод параллельного учета.

Несмотря на очевидные преимущества параллельного учета, оптимальным для ПАРТАД, на текущий момент времени, является способ трансформации показателей отчетности, составленной по РСБУ, в показатели отчетности МСФО путем корректировки данных, поскольку ведение параллельного учета требует значительных финансовых и временных затрат.

В качестве первоначального шага по переходу на международные стандарты отчетности рассматривается необходимость повышения квалификации главного бухгалтера – например, в форме посещения курсов по международным стандартам финансовой отчетности.



Приложения

Деятельность органов управления, исполнительных и рабочих органов

Таблица 1

Общее собрание

В течение 2011 года организовано и проведено Общее собрание членов ПАРТАД.

На повестку дня XXX собрания вынесены следующие вопросы:

1. Утверждение годового бухгалтерского баланса за 2010 год.
2. Утверждение Отчета об исполнении бюджета за 2010 год.
3. Утверждение Бюджета на 2011 год.

В собрании приняли участие 82 % членов ПАРТАД. Единогласно были утверждены все вопросы, вынесенные на голосование.

Совет директоров

В 2011 году было проведено 9 заседаний Совета директоров ПАРТАД, в процессе работы которых решались различные вопросы, связанные с деятельностью Ассоциации и ее членов.

На протяжении отчетного периода, Совет директоров осуществлял контроль за функционированием рабочих органов ПАРТАД: комитетов, комиссий и рабочих групп, утверждались планы и отчеты деятельности, а также составы и кандидатуры руководителей рабочих органов ПАРТАД.

В 2011 году Советом директоров утверждено 2 решения по результатам проведения инспекционных проверок организаций–членов ПАРТАД.

Рассмотрены и утверждены результаты 9 комплексных консультаций по вопросам соответствия профессиональной деятельности организаций – членов ПАРТАД требованиям Стандартов ПАРТАД. В том числе 1 депозитарию и 1 регистратору были выданы Сертификаты, подтверждающие соответствие их профессиональной деятельности требованиям Стандартов ПАРТАД, установленные в результате прохождения комплексных консультаций. Также в ходе проведенных ПАРТАД комплексных консультаций по вопросам соответствия профессиональной деятельности членов ПАРТАД подтверждены ранее выданные Сертификаты соответствия Стандартам ПАРТАД 7 организациям–членам ПАРТАД (3 регистратора, 3 депозитария и 1 специализированный депозитарий).

Советом директоров рассматривались также следующие вопросы:

- Обсуждение состояния законопроекта о Центральном депозитарии и позиции ПАРТАД в отношении ряда его ключевых положений и предложений Банка России;
- О полномочиях Центрального депозитария;
- Об одобрении декларации о создании Финансового Форума России;
- Об утверждении Руководства ПАРТАД для участников финансового рынка по взаимодействию с регулирующим органом в ходе проведения контрольно–надзорных мероприятий;
- Об утверждении Методических рекомендаций ПАРТАД по составлению Программы подготовки и обучения сотрудников профессионального участника рынка ценных бумаг в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- Об утверждении Руководства ПАРТАД по организации регистраторами и депозитариями специального внутреннего контроля при проведении операций в системе учета ценных бумаг по поручению клиентов (зарегистрированных лиц/депонентов);
- Об утверждении Типового положения о работе с инсайдерской информацией;
- О требованиях к системе мер управления рисками деятельности по ведению реестра, в т.ч. утверждении Руководства ПАРТАД по созданию (совершенствованию) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра.
- Об утверждении повестки дня, места и времени проведения 30 Общего собрания членов ПАРТАД, об одобрении материалов 30 Общего собрания членов ПАРТАД;
- О членстве в ПАРТАД;
- О членских взносах в ПАРТАД;
- Иные вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров.

Правление

В 2011 году было проведено 46 заседаний, где рассматривались и решались следующие вопросы:

1. Организация проведения Общих собраний ПАРТАД и исполнения решений Общих собраний ПАРТАД.
 2. Организация проведения заседаний Совета директоров ПАРТАД и исполнения решений Совета директоров ПАРТАД.
 3. Выдача ходатайств в ФСФР России о снижении норматива достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг.
 4. Мероприятия по проведению инспекционных проверок ПАРТАД: утверждение квартальных планов проведения проверок, сроков проведения инспекционных проверок и состава инспекционной комиссии.
 5. Мероприятия по проведению совместных выездных проверок с ФСФР России/РО ФСФР России, включая: ежеквартальное рассмотрение списка юридических лиц (в том числе обособленных подразделений) – членов ПАРТАД, проведение проверок деятельности которых планируется ФСФР и РО ФСФР, и установление перечня уполномоченных сотрудников по организации взаимодействия с ФСФР России по вопросам проведения совместных проверок.
 6. В области консультирования на соответствие деятельности членов ПАРТАД требованиям Стандартов ПАРТАД: организация проведения комплексных консультаций по вопросам соответствия (в том числе подтверждения соответствия) деятельности членов ПАРТАД требованиям Стандартов ПАРТАД (сроки и планы проведения), утверждение Отчетов о проведении консультаций.
 7. Утверждение составов экспертов Комитетов и Рабочих групп ПАРТАД.
 8. В области развития технического сопровождения: доработка системы импорта–экспорта данных между Программой по аттестации ПАРТАД и обновленной версией «Анкеты ФСФР России».
 9. В области управления рисками инфраструктуры РЦБ: рассмотрение вопросов применения Руководства по созданию (совершенствованию) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра.
 10. Регистрация договоров/полисов страхования.
 11. Утверждение документов, связанных с осуществлением аттестации специалистов финансового рынка: внесение изменений в Регламент приема квалификационных экзаменов для специалистов финансового рынка ПАРТАД, в состав Аттестационной комиссии ПАРТАД, в состав Аттестационной комиссии ПАРТАД, присутствующей на экзамене, в состав Аттестационной комиссии ПАРТАД для проведения процедуры пересмотра результатов квалификационных экзаменов.
 12. Утверждение новой редакции Порядка регистрации договоров о трансфер–агентских отношениях.
 13. Рассмотрение и утверждение планов и отчетов, в том числе: квартальных планов и отчетов структурных подразделений ПАРТАД; ежеквартальных отчетов о деятельности ПАРТАД для направления в ФСФР России.
 14. Рассмотрение и утверждение внутренних документов ООО «ИНФИ ПАРТАД».
 15. Внесение редакционных правок в текст Устава ПАРТАД, утвержденного XXIX Общим собранием членов ПАРТАД 03.12.2010.
 16. Рассмотрение жалоб, обращение и заявлений.
 17. Утверждение изменений в штатное расписание ПАРТАД и должностные инструкции сотрудников ПАРТАД, решение вопросов, связанных с рабочим временем, графиком отпусков сотрудников.
 18. Организация мероприятий по совершенствованию управления ПАРТАД, включая вопросы совершенствования кадровой и финансовой политики.
 19. Организация подготовки информационно–аналитического издания «Инфраструктура рынка ценных бумаг 2011».
 20. Рассмотрение вопросов, связанных с организацией проведения конференции «Инфраструктура РЦБ 2011».
 21. Утверждение внутренних документов ПАРТАД, в том числе:
 - Новой редакции Регламента предоставления ПАРТАД документов и иной информации в уполномоченные государственные органы.
 - Внесение изменений в Положение об оплате труда работников.
 22. Иные вопросы, определенные в Положении о Правлении ПАРТАД или выполняемые на основании поручений Общего собрания и Совета директоров ПАРТАД.
-

Комитеты

Комитет по организационно-правовому обеспечению деятельности учетных институтов

В 2011 году состоялось 5 заседаний Комитета.

В первом квартале 2011 года на заседании Комитета обсуждалось поручение Заместителя Руководителя ФСФР России С.К. Харламова по разработке в рамках Комитета перечня информации по приему – передаче реестров, которая может передаваться по электронным каналам от регистраторов в ФСФР России для исполнения службой контрольно – надзорных функций.

Члены Комитета в целом поддержали инициативу ФСФР России по разработке вышеуказанного перечня информации по приему – передаче реестров в электронном виде и предложили отразить реализацию поручения ФСФР России в Плате работы Комитета на 2011 год.

В рамках разрешения вопросов, связанных с применением регистраторами и депозитариями Федерального закона от 27.07.2010 №224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации", а также с целью актуализации Методических рекомендаций ПАРТАД по организации регистраторами и депозитариями специального внутреннего контроля при проведении операций в системе учета ценных бумаг по поручению клиентов, членами Комитета было принято решение о создании соответствующих профильных Рабочих групп.

Также, члены Комитета одобрили Методические рекомендации ПАРТАД по обучению сотрудников в сфере ПОД/ФТ и Руководство ПАРТАД для участников финансового рынка по взаимодействию с регулирующим органом в ходе проведения контрольно – надзорных мероприятий.

Во втором квартале 2011 года на заседаниях Комитета обсуждался проект Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации, подготовленного рабочей группой по поручению Банка России.

Члены Комитета высказали свое принципиальное несогласие с идеей внесения изменений в ближайшее время в действующее Положение о депозитарной деятельности, однако, отметили необходимость более детальной проработки ключевых разделов проекта Положения, в частности:

- порядка взаимодействия депозитариев и регистраторов;
- более детального описания специфики осуществления депозитарной деятельности специализированных депозитариев;
- определение приоритета данных в случаях расхождений информации об остатках на счетах номинального держателя – расчетного депозитария и регистратора;
- порядка взаимодействия участников финансового рынка посредством электронного документооборота, включая описание форматов взаимодействия и способов передачи информации.

Члены Комитета одобрили Руководство ПАРТАД по организации регистраторами и депозитариями специального внутреннего контроля при проведении операций в системе учета ценных бумаг по поручению клиентов (зарегистрированных лиц/депонентов).

В третьем квартале 2011 года на заседаниях Комитета обсуждались существующие составы административных правонарушений и дифференциация соответствующих санкций в отношении субъектов финансового рынка.

Итогом обсуждения явились выводы о необходимости обобщения судебной практики в отношении субъектов финансового рынка и разработке классификатора, учитывающего степень тяжести совершенного административного правонарушения.

Членами Комитета одобрено Типовое положение о работе с инсайдерской информацией, разработанное рабочей группой, созданной при Комитете, и экспертами ПАРТАД.

В рамках деятельности Комитета подготовлены и направлены в ФСФР России следующие документы:

- Предложения по внесению изменений в КоАП РФ в части уточнения (конкретизации) существующих составов и дифференциации соответствующих санкций в отношении субъектов финансового рынка;
- Руководство ПАРТАД для участников финансового рынка по взаимодействию с регулирующим органом в ходе проведения контрольно – надзорных мероприятий.

Члены Комитета принимали участие в организации и проведении различных семинаров и конференций, посвященных вопросам, касающимся сферы его деятельности.

В рамках совместного проекта ПАРТАД и журнала "Рынок ценных бумаг" члены Комитета в течение указанного периода участвовали в подготовке публикаций для блока "Инфраструктура РЦБ".

Члены Комитета принимали активное участие в обсуждении проблематики совершенствования инфраструктуры финансового рынка на сайте www.investor.ru, в сети Интернет.

В 2011 году состоялось 7 заседаний Комитета.

Основное внимание Комитета в 2011 году было уделено разработке проекта нового Положения о деятельности специализированных депозитариев. В течение 1 полугодия 2011 года была проведена доработка данного документа на базе проекта, подготовленного экспертами Комитета в 2008 году.

Особое внимание было уделено обсуждению вопросов:

- хранения документов, подтверждающих право собственности или иные имущественные права на указанное имущество;
- перечня услуг, оказываемых специализированным депозитарием;
- состава, порядка и сроков предоставления регламентных и операционных документов специализированному депозитарию;
- формы и реквизитного состава журнала регистрации входящих документов, журнала выдачи согласий, журнала выявленных нарушений (несоответствий);
- порядка регистрации изменений в составе имущества;
- порядка формирования перечня имущества;
- состава сведений, входящих в перечень имущества;
- описания следующих видов активов: депозитарных сертификатов; ипотечных ценных бумаг; векселей; объектов недвижимого имущества; имущественных прав по обязательствам из договоров; денежных требований по обязательствам из кредитных договоров и договоров займа; депозитарных расписок; иностранных ценных бумаг; художественных ценностей; фьючерсов и опционов.
- выдачи согласия, определения понятия операционного дня, своевременности предоставления первичных документов, во избежании искаженных итоговых показателей стоимости чистых активов и расчетной стоимости одного инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений, проблемам, связанным с необходимостью пересчета отчетных показателей.

По итогам обсуждения проект положения был одобрен (протокол №5/2011 от 15.07.2011) и направлен в ФСФР России (исх. №90–к от 28.07.2011).

Комитетом было рассмотрено и одобрено подготовленное экспертами ПАРТАД Руководство для участников финансового рынка по взаимодействию с регулирующим органом в ходе проведения контрольно-надзорных мероприятий. Документ основан на опыте участия в совместных проверках и содержал в том числе типовые нарушения, выявленные в ходе проверок специализированных депозитариев.

Комитетом обсуждалась ситуация, сложившаяся на рынке коллективных инвестиций в связи с неоплатой отдельными управляющими компаниями вознаграждения специализированным депозитариям за оказанные в 2008 году услуги, а также в связи с публичным изложением Н/У позиции по данному вопросу и по вопросу судебных споров, связанных с взысканием специализированными депозитариями причитающегося им вознаграждения за 2008 год. По итогам обсуждения Комитетом была выработана позиция по данному вопросу, которая была опубликована на сайте ПАРТАД в сети интернет.

Особое внимание в 2011 году уделялось обсуждению проблем, возникающих у специализированных депозитариев при осуществлении учета операций ПИФ (в том числе с недвижимым имуществом). Основные проблемы возникают при отражении в учетных регистрах даты предоставления первичных документов УК ПИФ в связи с несвоевременным предоставлением первичных документов. Наиболее разумным, по мнению членов Комитета, является дата получения свидетельства УК при условии одновременной передачи его в специализированный депозитарий. Это позволит исключить разночтения в применении правовых норм, а также возможные разногласия при проведении проверок ФСФР. По итогам обсуждения был подготовлен и направлен в ФСФР России запрос (исх. №127–к от 15.11.2011).

Комитетом обсуждены вопросы выдачи согласия специализированного депозитария при приобретении управляющими компаниям недвижимости в результате приватизации государственного имущества. Было решено разработать предложения по данному вопросу совместно с Н/У и направить соответствующее письмо в ФСФР России.

По инициативе членов Комитета был подготовлен и направлен в ФСФР России запрос, касающийся порядка работы участников финансового рынка в новогодние праздничные дни (исх. №122–к от 03.11.2011).

28 сентября 2011 года ПАРТАД при поддержке ООО «Майкрософт Рус» и ОАО «ЦМД–софт» был организован и проведен открытый семинар «Технологические аспекты повышения надежности деятельности специализированных депозитариев на рынке коллективных инвестиций в интересах построения МФЦ».

Комитет по стандартизации и технологическому развитию

За отчетный период прошло 4 заседания Комитета.

Членами Комитета обсуждена необходимость разработки требований к программному обеспечению ведения реестра паев ПИФ. Комитет пришел к мнению, что разрабатываемые требования должны быть по возможности независимыми от внешнего регулирования данного вида деятельности. После разработки требований к программному обеспечению ведения реестра паев ПИФ, переработать требования к программному обеспечению ведения реестра владельцев именных ценных бумаг, используя опробованную идеологию построения документов такого рода.

Осуществлялось рассмотрение заявок на доработку существующих форматов ПАРТАД, разработанных для рынка эмиссионных бумаг. Были рассмотрены изменения в форматы электронного взаимодействия регистраторов и депозитариев в связи с Приказом ФСФР РФ от 29.07.2010 №10-53/пз-н "О некоторых вопросах ведения реестра владельцев ценных бумаг" и в связи с выпуском в 2010 году российской депозитарной расписки.

Комитетом одобрены изменения и дополнения в «Форматы электронного взаимодействия регистраторов и депозитариев». Новой версии Форматов присвоен номер FRD_11_01. Документ утвержден Советом директоров ПАРТАД.

Членами Комитета совместно с экспертами ПАРТАД были разработаны и одобрены технические стандарты обмена документами в электронно-цифровой форме с электронной цифровой подписью с использованием форматов электронного взаимодействия. Документ утвержден Советом директоров ПАРТАД и согласован с ФСФР России.

Комитетом утверждены результаты сертификации некоммерческого программного обеспечения специализированного депозитария ИФ, ПИФ и НПФ «Спецдепозитарий», ЗАО ВТБ Специализированный депозитарий был выдан соответствующий сертификат.

Проведены обсуждения запросов, поступивших в Комитет от членов Ассоциации и разработчиков программного обеспечения. По запросам Комитетом подготовлены и направлены соответствующие ответы.

Комитет по аналитике и управлению рисками инфраструктуры рынка ценных бумаг

Комитет специализируется на разработке предложений по совершенствованию требований ПАРТАД к системе управления рисками инфраструктурных организаций рынка ценных бумаг. Помимо этого, к компетенции Комитета также отнесены вопросы, связанные с методологией проведения аналитических и рейтинговых исследований учетных институтов (регистраторов, депозитариев, специализированных депозитариев).

В рамках развития и реализации Программы разработки и внедрения системы мер снижения рисков, связанных с профессиональной деятельностью организаций – членов ПАРТАД проведен ряд заседаний Комитета, в ходе которых были рассмотрены различные методы построения системы управления рисками на примере организаций – участников заседаний. Для обсуждения были также предложены проекты Руководства по снижению рисков профессиональной деятельности специализированных депозитариев и Руководства по снижению рисков профессиональной деятельности учетных институтов (регистраторов/депозитариев), разработка которых была начата в конце 2010 года.

По итогам состоявшихся обсуждений на рассмотрение Комитета был предложен проект Типового положения по созданию (совершенствованию) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра, разработанный в соответствии с требованиями п.2.8.7. Положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР России от 20.07.2010 г. №10-49/пз-н.

С учетом поступивших предложений указанный проект был доработан и утвержден Советом директоров ПАРТАД в качестве Руководства по созданию (совершенствованию) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра (протокол №06/2011 от 21.09.2011), а также согласован ФСФР России (исх. №11-СХ-02/29590 от 16.11.2011).

Данное Руководство определяет основные принципы организации, реализации, и контроля процессов управления рисками в организации. Руководством определены первоочередные действия по выстраиванию системы мер управления рисками.

Руководство разработано на основе изучения и обобщения сложившейся практики управления рисками учетных институтов, типовых нарушений, выявляемых в ходе проверок регистраторов, судебной практики, практики страхования и урегулирования убытков учетных институтов, международных требований к управлению операционными рисками, учитывает положения концептуальных основ управления рисками, в том числе рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору.



В соответствии с Руководством профессиональный участник, осуществляющий деятельность по ведению реестра, определяет цели и задачи управления рисками, принципы и требования к функционированию системы управления рисками, организационную структуру управления рисками, принципы финансирования системы мер управления рисками, ключевые индикаторы риска.

Представленные в Руководстве перечни документов, методика оценки рисков, классификатор рисков деятельности по ведению реестра, перечень ключевых индикаторов рисков предлагаются к использованию всеми организациями, осуществляющими деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг, формирующими систему мер управления рисками.

В течение 2011 года члены Комитета также принимали участие и выступали с докладами по темам, связанным с деятельностью Комитета, в иных мероприятиях, организатором (соорганизатором) которых выступал ПАРТАД.

Дисциплинарный комитет. Рассмотрение обращений и заявлений

Рассмотрение обращений и заявлений осуществляется в соответствии с Положением о порядке рассмотрения жалоб и обращений граждан и организаций, поступающих в ПАРТАД.

Дисциплинарный комитет осуществляет свою деятельность в соответствии с «Положением о дисциплинарном комитете ПАРТАД», утвержденным решением Совета директоров ПАРТАД (протокол №12/97 от 07.10.1997), с изменениями, утвержденными решением Совета директоров (протокол №3/2000 от 28.03.2000).

Продолжая поддержку эффективного порядка и процедуры рассмотрения жалоб, поступающих в Ассоциацию, в соответствии с п.3.2. Положения, а также в соответствии с внутренним порядком регистрации и рассмотрения жалоб, обращений и заявлений (далее—обращения), поступающих в адрес ПАРТАД, Правлением ПАРТАД в 2011 году было рассмотрено 2 обращения.

В том числе по 1 обращению принято решение о направлении дела на рассмотрение в Дисциплинарный комитет ПАРТАД для возбуждения дисциплинарного производства в соответствии со статьями 36, 59 Кодекса мер дисциплинарного воздействия ПАРТАД, по 1 обращению был подготовлен письменный ответ заявителю.

По рассмотренному делу в соответствии со статьей 20, статьей 45, статьей 60 Кодекса мер дисциплинарного воздействия принято решение о наложении на регистратора дисциплинарного взыскания в виде объявления замечания.

Предложения в нормативные правовые акты, запросы, юридические заключения и экспертные позиции по вопросам профессиональной деятельности

Таблица 2

№ п/п	Краткое содержание	Наименование органа
1.	Обращение по вопросу рассмотрения запросов и предложений ПАРТАД, направленных в 2010 году в адрес ФСФР России	ФСФР России
2.	Обращение по изменениям лицензионных требований к регистраторам	ФАС России
3.	Предложения к Проекту приказа ФСФР России «О внесении изменений в некоторые приказы Федеральной службы по финансовым рынкам». Предложения касаются отмены количественных критериев деятельности регистраторов.	ФСФР России
4.	Антикоррупционная экспертиза проекта Приказа ФСФР России, пересматривающего лицензионные требования для регистраторов	ФСФР России
5.	Предложения к Проекту приказа ФСФР России «О внесении изменений в некоторые приказы Федеральной службы по финансовым рынкам» Предложения касаются установления ряда качественных критериев надежности деятельности регистраторов.	ФСФР России
6.	Юридическое заключение по вопросу применения регистраторами Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утвержденного Постановлением ФКЦБ России от 02.10.1997 № 27 (в ред. от 20.04.1998), и Приказа ФСФР России от 29.07.2010 №10–53/пз–н «О некоторых вопросах ведения реестра владельцев ценных бумаг» в части положений, регулирующих отказ в проведении операции в реестре или предоставлении информации из реестра	Членам ПАРТАД
7.	Заключение по вопросу концепции создания Центрального депозитария и централизованной учетной системы рынка ценных бумаг в Российской Федерации	Членам ПАРТАД
8.	Заключение по вопросам применения регистраторами и депозитариями Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», направлен запрос о порядке применения норм данного закона в ФСФР России	ФСФР России
9.	Запрос, касающийся коллизии норм Положения о ведении реестра и Приказа ФСФР России «О некоторых вопросах ведения реестра владельцев ценных бумаг» в отношении отказов, выдаваемых регистраторами	ФСФР России
10.	Запрос о порядке реализации отдельных норм Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком»	ФСФР России
11.	Предложения к проекту Приказа ФСФР России «О внесении изменений в Нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов»	ФСФР России
12.	Предложения по отмене государственного тарифного регулирования и переносе ограничений стоимости услуг регистраторов в стандарты СРО	ФСФР России
13.	Запрос, касающийся исполнения регистраторами и депозитариями отдельных положений Федерального закона «О персональных данных»	ФСФР России Роскомнадзор
14.	Предложения Совета директоров ПАРТАД к новой редакции законопроекта «О центральном депозитарии»	ФСФР России Минфин РФ
15.	Обращение по проблемам регулирования деятельности специализированных депозитариев	ФСФР России
16.	Предложения к проекту Приказа ФСФР России «Административный регламент по исполнению Федеральной службы по финансовым рынкам государственной функции контроля и надзора»	ФСФР России
17.	Предложения по повышению качества оказания услуг агентами НПФ путем привлечения для осуществления агентских функций регистраторов	Минфин РФ
18.	Позиция ПАРТАД по ряду системных замечаний, включаемых в акты проверок регистраторов	ФСФР России



№ п/п	Краткое содержание	Наименование органа
19.	Обращение НАПФ, НЛУ, ПАРТАД в Рабочую группу по созданию МФЦ	Минфин РФ ФСФР России
20.	Предложения к проекту Указания Банка России «Об особенностях формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые в соответствии с применимым правом подлежат удостоверению депозитариями»	ФАС России Минфин РФ Банк России ФСФР России
21.	Предложения и замечания по подготовленному ФСФР России перечню проектов нормативных правовых актов в сфере финансовых рынков, планируемых к принятию в 2011-2013 годах	ФСФР России
22.	Предложения по проекту Положения о деятельности специализированных депозитариев	ФСФР России
23.	Предложения по проекту приказа ФСФР России «О внесении изменений в Порядок организации электронного документооборота при предоставлении электронных документов с ЭЦП в ФСФР России»	ФСФР России
24.	Позиция ПАРТАД по обращению в Минфин РФ Ассоциации глобальных кастодианов в отношении обязательности осуществления всех расчетов по ценным бумагам (включая внебиржевые) через Центральный депозитарий	Минфин РФ
25.	Предложения по внесению изменений в КоАП РФ	ФСФР России
26.	Обращение по предложениям Банка России к проекту ФЗ «О центральном депозитарии»	ФАС России Минфин РФ
27.	Предложения по внесению изменений в Порядок аккредитации рейтинговых агентств и ведения реестра аккредитованных рейтинговых агентств	Минфин РФ
28.	Обращение об установлении переходного периода для членов ПАРТАД для приведения в соответствие новым лицензионным требованиям	ФСФР России
29.	Письмо в отношении исключительных прав Центрального депозитария	ФАС России
30.	Запрос, касающийся порядка работы участников финансового рынка в период новогодних каникул	ФСФР России
31.	Предложения по законопроектам «О центральном депозитарии» и о поправках в закон «О рынке ценных бумаг»	ФАС России
32.	Письмо по проблемам реализации специализированными депозитариями учетных и контрольных функций	ФСФР России
33.	Письмо в отношении негативных последствий принятия законопроекта «О центральном депозитарии» и о поправках в закон «О рынке ценных бумаг» в редакции третьего чтения	Совет Федерации Федерального собрания РФ
34.	Предложения по проведению экспертиз действующих нормативных актов в целях выявления в них положений, необоснованно затрудняющих ведение предпринимательской и инвестиционной деятельности	Минэкономразвития России
35.	Запрос по применению норм отдельных положений Закона об инсайте, в части распространения требований закона на деятельность регистраторов, депозитариев и специализированных депозитариев	ФСФР России

Контрольно–лицензионные функции

Таблица 3

Период	Количество совместных с ФСФР России проверок	Количество возражений, направленных в ФСФР России по итогам совместных проверок	Количество собственных инспекционных проверок	Количество выданных ходатайств о снижении нормативов достаточности собственных средств	Количество проведенных экспертиз на соответствие стандартам деятельности		
					Регистраторов	Депозитариев	Специализированных депозитариев
I квартал	2	–	1	1	1	–	–
II квартал	2	2	–	1	2	2	–
III квартал	1	1	–	1	1	–	–
IV квартал	1	1	1	1	2	2	1
Итого	6	4	2	4	6	4	1

Сведения о регистрации изменений во внутренних документах профессиональных участников, регистрации трансфер–агентских договоров

Таблица 4

Квартал	Количество трансфер–агентских договоров	Количество документов регистраторов и депозитариев
I квартал	67	10
II квартал	62	3
III квартал	36	7
IV квартал	12	7
Итого	177	27

Сведения о регистрации договоров страхования

Таблица 5

Количество зарегистрированных договоров страхования, шт.	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Всего договоров страхования учетных институтов, в т.ч. договоров страхования:	14	10	7	13
Регистраторов	11	7	4	8
Депозитариев	3	3	3	5

Результаты деятельности в области аттестации специалистов финансовых рынков

Таблица 6

№	Показатель	Всего	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1.	Количество проведенных экзаменов	152	44	38	31	39
2.	Количество обработанных анкет соискателей (внесение информации в системы поддержки процессов аттестации ПАРТАД и формирование тестов для экзаменов)	433	108	110	86	129
3.	Количество подготовленных аттестатов	181	49	43	39	50
4.	Количество направленных в ФСФР России отчетов о соискателях, получивших квалификационные аттестаты	181	49	43	39	50

Анализ результатов экзаменов

Таблица 7

№	Серия экзамена	Поквартальный процент сдачи				Средний процент сдачи по сериям
		I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	
1.	Базовый экзамен	34,15	35	40,54	40	37,42
2.	Серия 1.0.	87,5	100	100	75	90,63
3.	Серия 3.0.	62,5	80	80	69,23	78,63
4.	Серия 4.0.	68,18	75	62,5	81,82	71,88
5.	Серия 5.0.	71,43	77,78	100	90	84,80
6.	Серия 6.0.	85,71	100	80	73,33	84,76
7.	Серия 7.0.	62,5	66,67	–	–	64,59
Средний процент сдачи за период		67,42	76,35	77,17	71,56	

Информационно–аналитическое направление

Сведения о поступивших копиях ежеквартальной отчетности

Таблица 8

Период	Количество отчетов
II квартал	Поступило и зарегистрировано для проведения предварительной экспертизы 65 квартальных отчетов за 4 кв. 2010г. (29 регистраторов и 36 депозитариев); 62 отчета за 1 кв. 2011г. (28 регистраторов и 34 депозитария).
III квартал	Поступило и зарегистрировано для проведения предварительной экспертизы 68 квартальных отчетов за 2 кв. 2011г. (31 регистратор и 37 депозитариев).
IV квартал	Поступило и зарегистрировано для проведения предварительной экспертизы 75 квартальных отчетов за 3 квартал 2011 года: 42 депозитария и 33 регистратора (в том числе 2 не члена ПАРТАД).

Сведения о поступивших анкетах баз данных ПАРТАД

Таблица 9

Отчетный период	Депозитарии	Регистраторы
4 кв. 2010 г.	51	32
1 кв. 2011 г.	49	32
2 кв. 2011 г.	51	31
3 кв. 2011 г.	49	31

Результаты импорта (обновления) сведений во внутреннюю ИБД ПАРТАД

Таблица 10

Отчетный период	Количество договоров на ведение реестра	Сведения о филиалах		Информация в карточке		Информация о трансфер-агентах	Информация о номинальных держателях
		Регистраторы	Депозитарии	Регистраторы	Депозитарии		
4кв. 2010 г.	21 540	273	125	32	51	965	1 209
1кв. 2011 г.	21 512	280	125	32	49	977	1 244
2кв. 2011 г.	21 753	259	126	31	51	986	1 194
3кв. 2011 г.	21 773	255	95	31	49	968	1 236

Динамика показателей деятельности регистраторов (Р.)

Таблица 11

№	Показатель	1 кв. 2011г.	2 кв. 2011г.	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.
1	Кол-во регистраторов	35	33	34	32
2	Кол-во филиалов регистраторов	317	296	294	251
3	Кол-во центральных офисов и филиалов регистраторов	352	329	328	283
4	Кол-во Р., ведущих реестр владельцев облигаций	12	11	11	9
5	Кол-во Р., ведущих реестр владельцев паев ПИФ	6	6	5	5
6	Доля Р., ведущих реестр владельцев облигаций, в общем количестве Р., %	34,3	33,3	32,3	28,1
7	Доля Р., ведущих реестр владельцев паев ПИФ, в общем количестве Р., %	17,1	18,1	14,7	15,6
8	Кол-во обслуживаемых реестров	25 144	24 352	25 166	24 358

9	Кол-во реестров с числом зарегистрированных лиц менее 50	15 127	14 760	15 439	15 100
10	Кол-во реестров с числом зарегистрированных лиц 50–500	7 277	6 954	7 067	6 764
11	Кол-во реестров с числом зарегистрированных лиц свыше 500	2 740	2 638	2 660	2 494
12	Доля реестров с числом зарегистрированных лиц менее 50, %	60,2	60,6	61,3	62,0
13	Доля реестров с числом зарегистрированных лиц 50–500, %	28,9	28,6	28,1	27,8
14	Доля реестров с числом зарегистрированных лиц свыше 500, %	10,9	10,8	10,6	10,2
15	Кол-во проведенных операций по переходу прав собственности, шт.	60 860	114 658	89 257	118 488
16	Кол-во проведенных операций по переходу прав собственности в результате сделки, шт.	41 748	63 617	46 300	97 188
17	Кол-во проведенных операций по переходу прав собственности по решению суда, шт.	225	236	252	230
18	Кол-во проведенных операций по переходу прав собственности в порядке наследования, шт.	6 476	7 704	8 456	7 756
19	Объем проведенных операций по переходу прав собственности, млн. ценных бумаг	1 579 915	255 706	580 632	31 774 678
20	Объем проведенных операций по переходу прав собственности в результате сделки, млн. ценных бумаг	1 549 195	144 354	309 656	31 132 335
21	Объем проведенных операций по переходу прав собственности по решению суда, млн. ценных бумаг	105	189	104	482
22	Объем проведенных операций по переходу прав собственности в порядке наследования, млн. ценных бумаг	17 952	17 950	25 706	37 193
23	Доля количества проведенных операций по переходу прав собств. в результате сделки, %	68,6	55,4	51,9	82,0
24	Доля количества проведенных операций по переходу прав собственности по решению суда, %	0,3	0,2	0,3	0,2
25	Доля количества проведенных операций по переходу прав собств. в порядке наследования, %	10,6	6,7	9,5	6,5
26	Доля объема проведенных операций по переходу прав собств. в результате сделки, %	98	56,4	53,3	98,0
28	Доля объема проведенных операций по переходу прав собств. в порядке наследования, %	1,1	7	4,3	0,1
29	Кол-во реестров с долей государственной и муниципальной собственности	1 078	976	967	983
30	Кол-во трансфер-агентов	947	957	946	881
31	Общее кол-во сотрудников, чел.	1 621	1 685	1 649	1 618
32	Кол-во аттестованного персонала, чел.	1 320	1 377	1330	1 316
33	Доля аттестованного персонала в общем количестве сотрудников, %	81,4	81,7	80,7	81,3
34	Кол-во регистраторов, имеющих договоры страхования ответственности	32	31	32	30

Динамика показателей деятельности депозитариев (Д.)

Таблица 12

№	Показатель	1 кв. 2011г.	2 кв. 2011г.	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.
1	Кол-во Д.	53	52	50	49
2	Кол-во Д. по категории «расчетный»	3	3	3	2
3	Кол-во Д. по категории «специализированный»	20	21	19	20
4	Кол-во Д. по категории «кастодиальный»	50	49	47	47
5	Кол-во Д. по статусу «кредитная организация»	22	23	21	19
6	Кол-во Д. по статусу «депозитарий-совместитель»	30	28	27	26
7	Кол-во Д. по статусу «депозитарий – несовместитель»	23	24	23	23
8	Кол-во счетов депо по категориям депонентов «физ. лица-резиденты»	647 759	631 426	629 847	635 787
8	Кол-во счетов депо по категориям депонентов «физ. лица-нерезиденты»	1 602	1 621	1 620	1 641
10	Кол-во счетов депо по категориям депонентов «юр. лица-резиденты»	15 766	17 045	14 847	13 599
11	Кол-во счетов депо по категориям депонентов «юр. лица-нерезиденты»	3 880	4 371	3 243	3 458
12	Кол-во счетов депо по категориям депонентов «междепозитарные счета депо»	1 805	2 026	1 656	1 090
13	Доля счетов депо по категориям депонентов «физ. лица-резиденты»	96,8	96,5	97,0	97,1
14	Доля счетов депо по категориям депонентов «физ. лица-нерезиденты»	0,2	0,3	0,2	0,3
15	Доля счетов депо по категориям депонентов «юр. лица-резиденты»	2,4	2,6	2,3	2,1
16	Доля счетов депо по категориям депонентов «юр. лица-нерезиденты»	0,6	0,7	0,5	0,5
17	Доля счетов депо по категориям депонентов «междепозитарные счета депо»	0,3	0,3	0,3	0,2
18	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, акции, млн. шт.	486 029 485	488 754 731	485 786 986	474 795 343
19	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, находящиеся в залоге, акции, млн. шт.	82 263	28 339	25 402	371 796
20	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, в доверительном управлении, акции, млн. шт.	384 430	583 232	686 702	685 154
21	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, под арестом государственных органов, акции, млн. шт.	57	218	51	207
22	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, облигации, млн. шт.	15 267	15 270	25 152	4 622
23	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, находящиеся в залоге, облигации, млн. шт.	871	662	629	5
24	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, в доверительном управлении, облигации, млн. шт.	818	1 100	1 155	697
35	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, под арестом государственных органов, облигации, млн. шт.	3,8	5,4	7,5	2,5
36	Кол-во обслуживаемых ценных бумаг, паи, тыс. шт.	521 446	595 510	540 542	157 574
27	Кол-во ценных бумаг, имеющих рыночную стоимость, млн. ценных бумаг	21 336 646	26 866 724	27 975 208	26 174 306
28	Общая стоимость ценных бумаг, имеющих рыночную котировку, млн. руб.	22 203 809	23 241 491	17 281 254	8 657 229
29	Кол-во проведенных Д. операций, тыс. шт.	3 845	2 885	3 694	3 278
30	Объемы проведенных Д. операций, млн. ценных бумаг	22 266 672	18 657 527	26 237 181	12 597 852
31	Кол-во проведенных операций с эмитентами листинга, тыс. шт.	3 588	2 682	3 512	3 052
32	Объемы проведенных операций с эмитентами листинга, млн. ценных бумаг	15 289 580	18 276 466	24 746 186	12 258 663



33	Доля по количеству проведенных операций с эмитентами листинга	93,3	93,0	95,1	93
34	Доля по объему проведенных операций с эмитентами листинга	68,7	98,0	94,3	97
35	Кол-во проведенных операций с прочими эмитентами, тыс. шт.	258	203	179	224
36	Объемы проведенных операций с прочими эмитентами, млн. ценных бумаг	6 973 643	380 707	1 488 348	339 188
37	Доля по количеству проведенных операций с прочими эмитентами	6,6	7	4,8	7
38	Доля по объему проведенных операций с прочими эмитентами	31,3	2	5,7	3
39	Кол-во проведенных операций с векселями	2 937	2 841	2 900	2 194
40	Объемы проведенных операций с векселями, шт.	3 095	3 320	3 156	3 166
41	Кол-во Д., работающих с документарными ценными бумагами	28	29	27	25
42	Общее кол-во сотрудников Д., чел.	952	1 018	975	1 082
43	Кол-во аттестованного персонала, чел.	645	695	660	706
44	Доля аттестованного персонала в общем количестве сотрудников Д., %	67,8	68,3	67,7	65
45	Кол-во Д., имеющих договор страхования ответственности	29	26	26	25

Динамика показателей деятельности специализированных депозитариев (СД)

Таблица 13

№	Показатель	1 кв. 2011г.	2 кв. 2011г.	3 кв. 2011г.	4 кв. 2011г.
1	Кол-во СД	20	21	19	20
2	Кол-во обслуживаемых фондов, всего	1 267	1 253	1 278	1 285
3	Кол-во паевых фондов	1 102	1 094	1 108	1 120
4	Кол-во акционерных фондов	6	6	6	6
5	Кол-во негосударственных пенсионных фондов	159	153	164	159
6	Кол-во совершенных операций, шт.	270 798	249 175	281 080	310 753
7	Стоимость чистых активов ПИФ, млн.руб.	868 206	1 020 547	982 230	989 591
8	Стоимость чистых активов АИФ, млн.руб.	9 306	8 855	6 678	6 925
9	Стоимость пенсионных резервов НПФ, млн.руб.	622 477	632 721	610 880	678 638
10	Кол-во выявленных СД нарушений	841	1 850	1 550	1 692

Сведения о проведенных мероприятиях (семинары, круглые столы, совещания)

Таблица 14

№ п/п	Дата	Тема
1.	05 февраля 2011г.	Правовые формы контроля на финансовом рынке в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (г. Москва, Пермь)
2.	17 февраля 2011г.	
3.	22 марта 2011г.	
4.	21 апреля 2011г.	
5.	17 июня 2011г.	
6.	24 августа 2011г.	
7.	22 сентября 2011г.	Правовые аспекты противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма на финансовом рынке (г. Москва)
8.	29 сентября 2011г.	
9.	04 октября 2011г.	
10.	02 ноября 2011г.	
11.	15 декабря 2011г.	
12.	26–27 мая 2011г.	10–я профессиональная конференция «Инфраструктура РЦБ 2011» (Репино, г. Санкт–Петербург). Конференция проведена совместно с Минфином РФ.
13.	02 сентября 2011г.	Вопросы реализации требований законодательства в сфере противодействия неправомерному использованию инсайда и манипулированию рынком (г.Москва)
14.	28 сентября 2011г.	Технологические аспекты повышения надежности деятельности специализированных депозитариев на рынке коллективных инвестиций в интересах построения МФЦ. (г.Москва) Семинар проведен при поддержке ООО «Майкрософт Рус» и ОАО «ЦМД–софт».
15.	12 октября 2011г.	Организован и проведен в РИА новости круглый стол на тему: «Проблемы создания Центрального депозитария и участия профессионального сообщества в формировании Международного финансового центра (МФЦ)»
16.	17 ноября 2011г.	Профессиональная конференция «Инфраструктура РЦБ», прошедшая в рамках VIII Федерального инвестиционного форума.
17.	30 ноября 2011г.	Практические вопросы создания (совершенствования) системы мер управления рисками деятельности по ведению реестра (г.Москва)
18.	07 декабря 2011г.	

Общее количество лиц, прошедших целевые инструктажи и повышение уровня знаний в целях противодействия легализации (отмыванию) преступных доходов и финансированию терроризма

Таблица 15

Форма обучения	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	Всего
Целевые инструктажи, чел.	52	28	45	27	152
Повышение уровня знаний, чел.	13	9	8	16	46

Публикации и выступления в средствах массовой информации

Таблица 16

Журнал «Рынок ценных бумаг» (№ 4, 2011)		
Административная ответственность участников финансового рынка и правоприменительная деятельность ФСФР России в отношении реестродержателей	Елена Зенькович	Заместитель председателя правления ПАРТАД, канд. юрид. наук
Журнал «Рынок ценных бумаг» (№ 5, 2011)		
Финализация расчетов – выведенное яйцо или камень преткновения?	Максим Калинин	Член Совета директоров ПАРТАД
Журнал «Рынок ценных бумаг» (№ 11, 2011)		
Попытка отчета члена совета директоров ПАРТАД перед членами ассоциации	Максим Калинин	Член Совета директоров ПАРТАД
Ежедневная деловая газета «РБК daily»		
Миловидов оставил в наследство Панкину проблему центродепа (12.04.2011)		
ЦБ и Минфин не поделили депозитарии (15.08.2011)		
Депозитарные инициативы ЦБ (15.08.2011)		
ПАРТАД нажаловалась главе SEC (16.08.2011)		
В матче за Центродеп счет сравнялся (06.09.2011)		
Ведомствам удалось договориться о Центральном депозитарии (10.10.2011)		
ПАРТАД готова оспорить принятие закона о Центродепе любыми способами (11.10.2011)		
Крупнейшие российские эмитенты готовы уйти на Джерси (13.10.2011)		
Последний гвоздь в гроб регистраторов вобьет закон о Центродепе (20.10.2011)		
Из депозитариев извлекут схему Матвея Урина (24.10.2011)		
Игорь Артемьев пожаловался на закон о Центродепе в правительство (18.11.2011)		
Алексей Миллер пошел против Центрального депозитария (29.11.2011)		
Газета «Коммерсантъ»		
Депозитарий поневоле (№ 49 (4590) от 23.03.2011)		
"Иркол" встал на прикол (№ 71 (4612) от 22.04.2011)		
Регистраторам отменили зачеты (№93 (4634) от 26.05.2011)		
Регистратора избавляют от акционеров (№116 (4657) от 29.06.2011)		
Регистраторам выставили ненулевой счет (№35 (4576) от 01.03.2011)		
Схемам Матвея Урина продлили жизнь (№148 (4689) от 12.08.2011)		
У ценных бумаг нарисовался центр (№189 (4730) от 10.10.2011)		
Газета «Ведомости»		
Иностранцы за единый счет (№159 (2925) от 26.08.2011)		
Информационно-аналитический портал «Профиль»		
Утомленное лобби (20.06.2011)		
Сайт РИА Новости		
Законопроект о центральном депозитарии таит риски – эксперты (13.10.2011)		
Научные издания		
Правовые аспекты противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма на рынке ценных бумаг: учебно-практическое пособие	Елена Зенькович	Заместитель председателя правления ПАРТАД, канд. юрид. наук



Для заметок