**Дополнительное обоснование позиции ПАРТАД по вопросу №09-68**

ПАРТАД внесено предложение об отмене прямого регулирования тарифов регистраторов, установленное требованиями Указания Банка России от 22.03.2018 № 4748-У «О максимальной плате, взимаемой держателем реестра владельцев ценных бумаг с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг, и порядке ее определения».

В обоснование данной позиции в феврале текущего года ПАРТАД (при поддержке НФА) выполнила экспресс-исследование структуры и динамики доходов регистраторской деятельности на основе анкетирования, в котором приняли участие 24 регистратора: АО «Ведение реестров компаний», АО «Индустрия-РЕЕСТР», АО «Межрегиональный регистраторский центр», АО «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.», АО «РЕЕСТР», АО «РТ-Регистратор», АО «Регистратор Интрако», АО «Регистратор КРЦ», АО «Регистратор-Капитал», АО «Регистраторское общество «СТАТУС», АО «Регистрационная Компания Центр-Инвест», АО «Регистрационный Депозитарный Центр», АО «Республиканский специализированный регистратор «Якутский Фондовый Центр», АО «Сервис-Реестр», АО «Сургутинвестнефть», АО ВТБ Регистратор, ЗАО «РДЦ ПАРИТЕТ», ООО «Евроазиатский Регистратор», ООО «Оборонрегистр», ООО «ПАРТНЁР», ООО «Регистратор «Гарант», ООО «Реестр-РН», ООО «Центр учета и регистрации», ООО «Южно-Региональный регистратор». Результаты проведенного анализа влияния существующих тарифных ограничений на уровень доходов регистраторов подтверждают необходимость и целесообразность отказа от существующего порядка их регулирования.

Итоги анкетирования были представлены для обсуждения на заседании Подгруппы 09 «Профучастники» 25.02.2020 и получили предварительное одобрение регулятора. Банком России было предложено ПАРТАД представить формулировки соответствующих изменений в ФЗ «О рынке ценных бумаг» (пункт 3.7 статьи 8) и акт Банка России с учетом необходимости установления защитных механизмов зарегистрированных лиц (клиентов регистраторов).

В связи с этим Инфраструктурным институтом ПАРТАД во взаимодействии с ПАРТАД была подготовлена аналитическая записка «Новый взгляд на тарифную политику головных учетных институтов – регистраторов в сфере учета прав собственности на ценные бумаги», предложения которой в части распределения ответственности и обязанностей между эмитентом, регистратором и зарегистрированным лицом опираются на положения профильного консультативного доклада Банка России. С учетом вышеизложенного ПАРТАД совместно с СРО НФА предлагаются соответствующие формулировки в Федеральный закон № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. «О рынке ценных бумаг» в части тарифной политики регистраторов в сфере учёта прав собственности на ценные бумаги.

**Приложения:**

1. Предлагаемые изменения в Федеральный закон от 22 апреля 1996 года №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в части тарифной политики регистраторов в сфере учёта прав собственности на ценные бумаги – на 2 л.

1. Аналитическая записка «Новый взгляд на тарифную политику головных учетных институтов – регистраторов в сфере учета прав собственности на ценные бумаги» - на 3 л.

**Предлагаемые изменения в Федеральный закон от 22 апреля 1996 года №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в части тарифной политики регистраторов в сфере учёта прав собственности на ценные бумаги.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Действующая редакция** | **Предлагаемые изменения** |
| **Статья 8. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг**3.7. Держатель реестра имеет право взимать с зарегистрированных лиц плату за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра. Держатель реестра не вправе взимать плату в виде процента от стоимости ценных бумаг, в отношении которых проводится операция по лицевому счету. Максимальная плата, взимаемая держателем реестра с зарегистрированных лиц за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра, и (или) порядок ее определения устанавливаются Банком России.При размещении ценных бумаг выписка из реестра предоставляется владельцу ценных бумаг бесплатно. |  **Статья 8. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг**3.7. Держатель реестра имеет право взимать с зарегистрированных лиц плату за проведение операций по лицевым счетам и за предоставление информации из реестра. При размещении ценных бумаг выписка из реестра предоставляется владельцу ценных бумаг бесплатно..При размещении ценных бумаг выписка из реестра предоставляется владельцу ценных бумаг бесплатно.Максимальная плата, взимаемая держателем реестра с зарегистрированных лиц за внесение записей о списании ценных бумаг с лицевого счета номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего и зачислении ценных бумаг на лицевой счет владельца, другого номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего в совокупности за обе операции, или внесение записей о списании ценных бумаг с лицевого счета владельца и зачислении ценных бумаг на лицевой счет номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего операции, не связанных с переходом прав собственности на ценные бумаги, составляет следующую величину:для физических лиц – не более чем 0,1 установленного законом минимального размера оплаты труда;для юридических лиц, которым держателем реестра открыт лицевой счет номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего, - не более чем 0,25 установленного законом минимального размера оплаты труда при наличии договора страхования профессиональной ответственности профессионального участника рынка ценных бумаг или 0,5 установленного законом минимального размера оплаты труда при отсутствии договора страхования профессиональной ответственности профессионального участника рынка ценных бумаг.Максимальная плата, взимаемая держателем реестра с зарегистрированных лиц за предоставление зарегистрированному лицу по его требованию выписки из реестра по его лицевому счету, за исключением случая, предусмотренного абзацем вторым настоящего пункта, или справки о наличии на счёте определённого количества ценных бумаг, или отчёта (уведомления) о совершении операции по лицевому счету, составляет следующую величину:для физических лиц – не более 0,03 установленного законом минимального размера оплаты труда;для юридических лиц – не более 0,05 установленного законом минимального размера оплаты труда.Максимальная плата, взимаемая держателем реестра с зарегистрированных лиц в случаях, указанных в абзацах 3 и 6 настоящего пункта, может быть снижена не менее чем вдвое при электронном взаимодействии зарегистрированных лиц с держателем реестра (в том числе с использованием информационно-телекоммуникационной сети «Интернет») в порядке, установленном правилами ведения реестра или правилами корпоративной информационной системы (платформы) или информационной системы (платформы) коллективного пользования. |

**Новый взгляд на тарифную политику головных учетных институтов – регистраторов в сфере учета прав собственности на ценные бумаги.**

Предлагается повысить эффективность модели оплаты услуг учётных институтов на рынке ценных бумаг, предоставляемых зарегистрированным в реестре лицам, путем оптимизации степени участия эмитента и учётных институтов в управлении соответствующими рисками учёта прав собственности на ценные бумаги.

Размер оплаты за внесение записей о списании ценных бумаг с лицевого счета номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего и зачислении ценных бумаг на лицевой счет владельца, другого номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего в совокупности за обе операции, или внесение записей о списании ценных бумаг с лицевого счета владельца и зачислении ценных бумаг на лицевой счет номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего в совокупности за обе операции, не связанных с переходом прав собственности на ценные бумаги, и за предоставление зарегистрированному лицу по его требованию выписки из реестра по его лицевому счету или справки о наличии на счете определенного количества ценных бумаг, или отчета (уведомления) о совершении операции по лицевому счету, по нашему мнению, предлагается ограничить сверху в порядке, устанавливаемым Банком России или ФЗ «О рынке ценных бумаг», с учетом различий в статусе и социальной значимости соответствующих операций для физических и юридических лиц.

 Для физических лиц расчетный размер оплаты вышеуказанных услуг, оказываемых регистратором зарегистрированным лицам, должен определяться, по нашему мнению, исходя из законодательно установленной величины МРОТ и не должен составлять:

- более чем [0,1][[1]](#footnote-1) установленного МРОТ при переводе на счет номинального держателя (в т.ч. номинального держателя центрального депозитария) или доверительного управляющего в реестре со счета физического лица, зарегистрированного в реестре;

- более [0,03] установленного МРОТ при получении физическим лицом, зарегистрированным в реестре, выписки, отчета о свершении операции в реестре или справки о наличии на его счете ценных бумаг.

Для юридических лиц, имеющих счет номинального держателя (включая счет номинального держателя центрального депозитария) или доверительного управляющего в реестре, размер оплаты услуг регистратора, соответствующий статусу и операционному риску их собственной деятельности, не должен составлять:

- более чем [0,25] установленного МРОТ при наличии договора страхования ответственности профессионального участника рынка или [0,5] установленного МРОТ при отсутствии такового (за услуги регистратора по переводу ценных со счета одного номинального держателя/доверительного управляющего на счет другого номинального держателя/доверительного управляющего в реестре или на счет зарегистрированного лица в реестре);

- более [0,05] установленного МРОТ при получении юридическим лицом, зарегистрированным в реестре, выписки, отчета о совершении операции в реестре или справки о наличии на его счете ценных бумаг.

 Указанные выше предельные величины оплаты соответствующих услуг регистраторов предлагается снижать не менее чем вдвое при электронном взаимодействии инициирующих конкретную операцию зарегистрированных в реестре лиц с регистратором, в том числе с использованием информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», в порядке, установленном правилами регистратора или правилами корпоративной информационной платформы или информационной платформы коллективного пользования.

В то же время, предлагается расширить практику участия эмитента в оплате указанных выше услуг, предоставляемых регистраторами зарегистрированным в реестре лицам, с целью дополнительного обеспечения защиты прав потребителей финансовых услуг и минимизации возможности злоупотребления регистраторами своим статусом головного института в отношении учета прав на бумаги конкретного эмитента в отношении отдельных видов операций, как имеющих критически важное значение для свободного движения капитала на финансовом рынке, так и несущих социальную нагрузку.

Регистратор должен предлагать эмитенту взять на себя оплату указанных услуг согласно тарифам, установленным в правилах регистратора. Условия и источник оплаты таких услуг могут определяться договором между эмитентом и держателем реестра. Размер оплаты может устанавливаться в виде повышающего коэффициента к абонентской оплате услуг регистратора либо рассчитываться исходя из фактически оказанных услуг зарегистрированным лицам.

С учетом вышеизложенного, условия и способы расчёта абонентской оплаты услуг регистратора эмитентом (также как и тарифы на услуги зарегистрированным в реестре лицам) должны быть публичными и определяться правилами ведения реестра. Указанные условия и способы расчёта абонентской оплаты услуг регистратора эмитентом не могут изменяться чаще, чем один раз в квартал.

В случае изменения регистратором условий и способов расчёта оплаты они вступают в силу не ранее, чем через квартал после такого изменения.

1. Доли МРОТ указаны предварительно, для примера [↑](#footnote-ref-1)