*Приложение*

**Предложения к проекту Положения Банка России «О лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг» (далее-проект Положения)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Пункт проекта** | **Текст проекта Положения** | **Предлагаемая редакция** | **Комментарии** |
| 2.1 | Лицензионными требованиями и условиями являются:  соответствие органов управления и работников профессионального участника рынка ценных бумаг установленным Законом о рынке ценных бумаг и нормативными актами в сфере финансовых рынков требованиям (в том числе квалификационным требованиям и требованиям к профессиональному опыту). | соответствие органов управления и работников профессионального участника рынка ценных бумаг установленным Законом о рынке ценных бумаг и нормативными актами в сфере финансовых рынков требованиям. | Согласно проекту Положения члены Совета директоров профессионального участника рынка ценных бумаг должны соответствовать квалификационным требованиям и иметь соответствующий аттестат, что нецелесообразно в силу избыточности такого требования |
| 2.1.4 |
| 2.1.9 | предоставление полной информации о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится лицензиат в виде списка, составленного по образцу приложения 1 к настоящему Положению (далее – Список), схемы взаимосвязей лицензиата и лиц, под контролем либо значительным влиянием которых находится лицензиат, составленной по образцу приложения 2 к настоящему Положению (далее – Схема). Список и Схема представляются в электронном виде в формате PDF не позднее пяти рабочих дней, следующих за отчетным кварталом. | предоставление полной информации о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится лицензиат в виде списка, составленного по образцу приложения 1 к настоящему Положению (далее – Список), схемы взаимосвязей лицензиата и лиц, под контролем либо значительным влиянием которых находится лицензиат, составленной по образцу приложения 2 к настоящему Положению (далее – Схема). Список и Схема представляются в электронном виде в формате PDF не позднее десяти рабочих дней, следующих за отчетным кварталом. | Установленный в редакции проекта Положения срок предоставления информации является невыполнимым, поскольку связан с необходимостью получения информации от третьих лиц (реестродержателя, акционеров, бенефициаров), а также анализом и структурированием полученной информации.  Так, регистратор предоставляет информацию из реестра в срок 3 рабочих дня, а при наличии в реестре номинального держателя срок увеличивается дополнительно на 5 рабочих дней, таким образом, необходимые сведения будут получены через 8 рабочих дней.  Исходя из изложенного, предлагается увеличить срок предоставления информации до 10 рабочих дней.  Дополнительно отмечаем, что, исходя из целей реализации принципа независимости регистраторов, установленного пунктом 4 статьи 97 ГК РФ, проектом Положения предусмотрена обязанность направления полной информации о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых он находится (*в том числе предоставление схемы взаимосвязей лицензиата и аффилированных лиц*). Для реализации указанного требования ГК РФ необходимо, прежде всего, разработать (*с участием саморегулируемых организаций и профессионального сообщества*) критерии независимости регистраторов и регламентировать их на уровне закона. Также отмечаем, что для иных профучастников (в том числе депозитариев) на уровне законодательства отсутствуют требования по их независимости, в связи с чем, целесообразность предоставления ими информации, согласно проекту Положения, остается дискуссионной. |
| 2.1.10. | Наличие программно-технического обеспечения, необходимого для осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и соответствующего требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативных актов Банка России. | Наличие программно-технического обеспечения, необходимого для осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и соответствующее профессиональным стандартам саморегулируемой организации. | В настоящее время не установлено никаких требований к программно-техническому обеспечению, в том числе на уровне законодательства РФ.  Характер данных требований, ранее уже вводимых ФСФР России, вызывает существенные сомнения в их необходимости.  Профессиональные участники в рамках своей деятельности на протяжении многих лет уже используют программное обеспечение, в связи с чем установление в дальнейшем таких требований повлечет существенные финансовые затраты для его доработки (как массовое ПО, так и собственные разработки организаций).  Считаем, что такие требования могут быть установлены на уровне стандарта СРО. |
| 2.1.12. | обеспечение нахождения единоличного исполнительного органа и контролера соискателя лицензии и лицензиата по адресу, указанному в едином государственном реестре юридических лиц, с даты предоставления документов для получения лицензии в лицензирующий орган | обеспечение нахождения единоличного исполнительного органа соискателя лицензии по адресу, указанному в едином государственном реестре юридических лиц, с даты предоставления документов для получения лицензии в лицензирующий орган | Считаем требование проекта о нахождении руководителя организации и контролера по адресу, указанному в ЕГРЮЛ, избыточным. При наличии большого количества подразделений, расположенных в различных местах, выполнение данного требования становится затруднительным.  Разумно оставить такое требование только для единоличного исполнительного органа соискателя лицензии, как предусмотрено в Положении о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденном приказом ФСФР России от 20.07.2010 № 10-49/пз-н. Для лицензиата после получения лицензии принципиальным является только требование о получении почтовой корреспонденции. |
| 2.1.14. | для соискателя лицензии, не являющегося кредитной организацией: размещение собственных средств соискателя лицензии на депозитном вкладе в кредитной организации на срок не менее девяносто дней с даты представления в лицензирующий орган документов для получения лицензии, при этом не допускается размещение денежных средств во вклады, срок возврата денежных средств по которым не определен или определен моментом востребования, и/или наличие собственных средств соискателя лицензии, рассчитанных в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, при условии, что в состав активов принимаемых к расчету собственных средств включаются только активы, предусмотренные пунктами 3.1, 3.2, 3.8, 3.12 и 3.13 приказа ФСФР России от 23.10.2008 № 08-41/пз-н. | для соискателя лицензии, не являющегося кредитной организацией: наличие собственных средств соискателя лицензии, рассчитанных в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах. | Считаем, что при наличии необходимых подтверждающих документов, которые могут быть представлены при необходимости регулирующему органу, нет необходимости размещения денежных средств соискателя лицензии на депозитном вкладе.  Полагаем данное ограничение излишним.  Дополнительно отмечаем, что, на наш взгляд, неоправданным является исключение из перечня ценных бумаг, учитываемых в составе финансовых вложений, по которым не определяется рыночная цена, поскольку качество таких ценных бумаг зачастую превосходит принимаемые к зачёту, а стоимость имеет оценку независимого оценщика. |
| 2.1.15. | Наличие бизнес-плана, содержащего программу действий соискателя лицензии на ближайшие два календарных года, включая параметры (показатели) и ожидаемые результаты деятельности, и позволяющего Банку России оценить способность соискателя лицензии обеспечить финансовую стабильность, выполнять требования законодательства Российской Федерации к деятельности лицензиата, соблюдать требования законодательства Российской Федерации по обеспечению интересов лиц, которым оказываются услуги и с которыми осуществляется взаимодействие в ходе осуществления лицензируемого вида деятельности; способность соискателя лицензии к долговременному существованию как прибыльной коммерческой организации; адекватность системы управления соискателя лицензии принимаемым рискам. | Исключить данный пункт | По нашему мнению, критерий финансовой стабильности способности лицензиата к долговременному существованию в качестве прибыльной организации является субъективным и не обеспечивает качественных подходов к регулированию профессиональной деятельности. Поскольку некредитные финансовые организации напрямую не хранят и не используют по собственному усмотрению, а лишь, в отдельных случаях, работают с денежными средствами своих клиентов на установленных нормативными актами условиях, то не вполне ясно, каким образом возможно оценить финансовую стабильность организации во взаимосвязи с ее профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг.  Считаем, что установление таких критериев не является напрямую вопросом регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, поскольку в соответствии с действующим законодательством, деятельность на рынке ценных бумаг есть регламентируемый законом вид оплачиваемых услуг, т.е. является хозяйственной деятельностью, а юридическому лицу Конституцией РФ и ГК РФ гарантирована свобода экономической деятельности.  По-нашему мнению, постановка вопроса о бизнес-планировании профессиональной деятельности в качестве лицензионного требования, по сути, подменяет требование соответствия профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг законодательству - требованием обоснования целесообразности осуществления данной деятельности.  Также отмечаем, что предполагаемые в проекте Положения ежегодные финансовые затраты на увеличение количества филиалов не согласуются с требованиями п. 2.1.15 проекта, а именно, обеспечение лицензиатом финансовой стабильности и долговременного существования как прибыльной коммерческой организации. |
| 2.6.10 | наличие у лицензиата, осуществляющего ведение реестров публичных акционерных обществ, филиалов с 1 января 2016 года не менее чем в тридцати субъектах Российской Федерации, с 1 января 2017 года – не менее чем в сорока субъектах Российской Федерации, с 1 января 2018 года – не менее чем в пятидесяти субъектах Российской Федерации, с 1 января 2019 года – не менее чем в шестидесяти субъектах Российской Федерации | Обеспечение лицензиатом, осуществляющим ведение реестров публичных акционерных обществ, приема документов от зарегистрированных лиц через свои филиалы и трансфер – агентов (в том числе филиалы других регистраторов и эмитентов, выполняющих часть функций регистратора) либо посредством предоставления возможности обмена документами в электронно-цифровой форме с электронной подписью с зарегистрированными лицами:  с 1 января 2016 года - не менее чем в тридцати субъектах Российской Федерации,  с 1 января 2017 года – не менее чем в сорока субъектах Российской Федерации,  с 1 января 2018 года – не менее чем в пятидесяти субъектах Российской Федерации,  с 1 января 2019 года – не менее чем в шестидесяти субъектах Российской Федерации. | Проект Положения не учитывает целесообразности открытия филиалов регистратором.  В соответствии с действующим законодательством, регистраторская деятельность есть регламентируемый законом вид оплачиваемых услуг, т.е. это бизнес. Юридическому лицу Конституцией РФ и ГК РФ гарантирована свобода экономической деятельности. В этом смысле хозяйственное общество вправе самостоятельно определять свою структуру, в т.ч. количество структурных подразделений (филиалов) на основе сочетания интересов регистратора и его клиента. Характерно, что для иных профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также для кредитных организаций требований о наличии филиальной сети в определенном количестве регулятором не установлено.  При этом, не вполне ясна аргументация введения подобного требования.  Во-первых, территория субъекта РФ может измеряться сотнями тысяч кв. км. – в любом случае пешеходная доступность для акционера не может быть обеспечена.  Во-вторых, при отсутствии в субъекте РФ сколько-нибудь значимого количества потребителя услуг регистратора (зарегистрированных лиц в обслуживаемом реестре) отсутствует необходимость открытия филиала регистратора. При изменении места проживания, акционеры могут обратиться к ближайшему трансфер-агенту и получить услугу в полном объеме, что в настоящий момент используется всеми регистраторами.  Также обращаем внимание, что акционеры, зарегистрированные в реестрах акционерных обществ, не являются активными участниками операций с ценными бумагами (активные операции с ценными бумагами обычно осуществляются через депозитарии). Следовательно, обеспечить безубыточность филиала за счет проводимых операций невозможно. В свою очередь, регистратор будет пытаться компенсировать расходы за счет повышения абонентской платы эмитентам, что, очевидно, не найдет понимания у эмитентов.  Отмечаем, что при выборе регистратора, Совет директоров эмитента принимает во внимание потенциал регистратора, его возможности по созданию благоприятных условий для обслуживания акционеров и, при необходимости, выдвигает требование по открытию дополнительных филиалов, либо трансфер - агентских пунктов.  Искусственное создание филиальной сети для соблюдения лицензионных требований влечет существенный рост затрат регистратора, которые, как отмечалось, будут перенесены на стоимость услуг регистратора для обслуживаемых эмитентов.  Предлагаемые лицензионные требования приведут к ликвидации части регистраторов, а, следовательно, к снижению конкуренции, монополизации рынка регистраторских услуг, и, как следствие, к дополнительному росту их стоимости.  С целью обеспечения доступности услуг регистраторов для акционеров считаем наиболее правильным, экономически оправданным и эффективным использование института трансфер – агентского пространства (ТАП), который способен охватить все субъекты РФ через взаимные трансфер-агентские отношения регистраторов, связанных между собой договорами и системой электронного документооборота. ТАП позволяет обеспечить возможность зарегистрированному лицу любого акционерного общества обратиться в любой регистратор (его структурное подразделение) на территории субъекта РФ и в установленные сроки получить необходимую услугу. При этом, публичные компании смогут избежать дополнительных расходов в размере 1,5 – 2 млрд. рублей, которые закономерно возникнут в связи с необходимостью развития филиальной сети регистраторов.  Стоит отметить, что даже повышение эффективности оказания государственных услуг достигается в настоящее время с помощью широкого внедрения именно технологий ЭДО. Таким образом, альтернативой предлагаемым в проекте Положения инициативам является введение обязательных требований об обеспечении возможности ЭДО с каждым зарегистрированным лицом.  Исходя из изложенного, полагаем, что равные условия доступа зарегистрированных лиц к услугам регистратора обеспечены требованиями действующего законодательства: (трансфер-агентское обслуживание, возможность выполнения эмитентом части функций регистратора, возможность использования электронного документооборота).  Кроме того, на практике регистраторами используются следующие сервисы, дополнительно обеспечивающие доступ к их услугам:  - регистраторами принимаются и обрабатываются документы и письма зарегистрированных лиц, поступающие посредством почтовой связи;  - предусмотрена возможность по заполнению документов в электронном виде на сайте регистратора;  - предусмотрена возможность выезда работника регистратора для обеспечения приема документов от зарегистрированных лиц и т.д. |
| 3.12.2 | В случае принятия решения Банка России об аннулировании лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг лицензиат со дня раскрытия на официальном сайте Банка России сообщения об аннулировании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг обязан совершить следующие действия в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах для передачи реестра владельцев ценных бумаг:  ..  3.12.2. передать эмитенту первичные документы, являвшиеся основанием для внесения изменений в реестр (распоряжения о совершении операций в реестре и другие документы). | Предлагается использовать формулировку из Приказа №10-77/пз-н или исключить из проекта, т.к. данный аспект профессиональной деятельности регулируется другим нормативным актом. | В проекте Положения не учитываются требования действующего Положения о порядке взаимодействия при передаче документов и информации, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг, утв. Приказ 10-77/пз-н от 20.12.2010.  *3.3. В случае своей ликвидации или аннулирования лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг регистратор, осуществлявший ведение реестра, обязан передать все документы, относящиеся к реестру и которые не переданы им в соответствии с настоящим Положением, эмитенту, а в случае если эмитент ликвидирован либо не находится по адресу, указанному в Едином государственном реестре юридических лиц, и иным известным регистратору адресам, - саморегулируемой организации в порядке, предусмотренном пунктом 3.2.1 настоящего Положения.* |