



Максим Мурашов

член совета директоров, председатель Комитета стандартизации и технологического развития ПАРТАД, независимый эксперт финансового рынка

СИСТЕМАТИЗАЦИЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ РЕГИСТРАТОРОВ КАК ВОЗМОЖНОСТЬ РАЗВИТИЯ УЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ

РЕШЕНИЕ ЗАДАЧИ СИСТЕМАТИЗАЦИИ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ РЕГИСТРАТОРОВ МОЖЕТ ДАТЬ НОВЫЙ ТОЛЧОК РАЗВИТИЮ УЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ. ПОЭТОМУ МЫ ПРЕДЛАГАЕМ ПРОФЕССИОНАЛЬНОМУ СООБЩЕСТВУ РАССМОТРЕТЬ ПОДГОТОВЛЕННЫЙ НА ОСНОВЕ ОБСУЖДЕНИЙ С ЭКСПЕРТАМИ И ЧЛЕНАМИ ПАРТАД ПРОЕКТ ТРАНСФЕР-АГЕНТСКОЙ СЕТИ (ТАС) ПОД НОВЫМ БРЕНДОМ «СТАР» (СИСТЕМА ТРАНСФЕР-АГЕНТОВ И РЕГИСТРАТОРОВ), КОТОРЫЙ, КАК МЫ НАДЕЕМСЯ, ПОЗВОЛИТ РЕГИСТРАТОРАМ В ОЧЕРЕДНОЙ РАЗ ВЫЖИТЬ, А РЫНКУ УЧЕТНЫХ УСЛУГ — НЕСКОЛЬКО ОЖИВИТЬСЯ. ИТАК, «СТАР» — ЭТО СОВРЕМЕННАЯ РЕИНКАРНАЦИЯ ПРОЕКТА ТАЦ (ТРАНСФЕР-АГЕНТСКИЙ ЦЕНТР), СУЩЕСТВОВАВШЕГО В НАЧАЛЕ 2000-х гг.

ПРЕДПОСЫЛКИ ПРОЕКТА «СТАР»

Будущие лицензионные требования ЦБ РФ к регистраторам

«Обеспечение лицензиатом, осуществляющим ведение реестров владельцев ценных бумаг публичных акционерных обществ, приема документов от зарегистрированных лиц через свои филиалы и/или трансфер-агентов с 1 июля 2016 г. не менее чем в 30 субъектах Российской Федерации, с 1 июля 2017 г. не менее чем в 40 субъектах Российской Федерации, с 1 июля 2018 г. не менее чем в 50 субъектах Российской Федерации, с 1 июля 2019 г. не менее чем в 60 субъектах Российской Федерации».

Возможные решения лицензионной задачи

Конечно, каждый регистратор может действовать сам по себе и решать постоянно возникающие проблемы в одиночку. Например, одним из следующих способов:

- простейший выход — «каждый договаривается с каждым», который особенно легко реализуется в среде регистраторов — пользователей ПО «Зенит»;
- использование банковских сетей в качестве региональных трансфер-агентов регистраторов;
- наращивание собственных филиальных и трансфер-агентских сетей каждым регистратором.

Недостатки перечисленных подходов заключаются в высоких организационных

и материальных затратах на их реализацию. Поэтому представляется разумным для регистраторского сообщества именно в этот момент консолидироваться и реализовать проект, который позволит и соблюсти грядущие лицензионные требования, и вывести всю отрасль на новый качественный уровень взаимодействия ее субъектов.

Цели и задачи проекта «СТАР»

Цель: Обеспечение выполнения лицензионных требований регистраторами в части присутствия их сервисов в регионах путем создания общей региональной сети регистраторов — участников проекта.

Задачи: Построение организационно-технологической системы, обеспечивающей обмен электронными документами между регистраторами — участниками проекта.

Практические шаги по реализации проекта

- Создание нового или использование существующего юридического лица, дочернего по отношению к ПАРТАД, для реализации проекта.
- Разработка Правил ТАС.

прием документов от зарегистрированных в реестрах лиц, необходимо объединение регистраторов в трансфер-агентскую сеть (ТАС) на основе единых правил взаимодействия, как в части электронного документооборота, так и во всех остальных аспектах взаимодействия.

Единые для всех условия взаимодействия позволят оперативно объединить регистраторов в ТАС. Организатором ТАС должна быть независимая организация либо организация, совладельцами которой выступают все регистраторы.

оферты) другим/другими регистраторами — участниками проекта в определенном в Правилах срок с приложением указанной доверенности. Оптимальный срок действия оферты следует определить сроком участия в ТАС. Если стороны сочтут необходимым, они могут вносить изменения в типовой трансфер-агентский договор путем подписания дополнительных соглашений.

В предлагаемой системе трансфер-агент, присоединившийся к Правилам, если он является регистратором, может выбирать из числа участников ТАС трансфер-агентов (их филиалы и иные региональные подразделения) для своих эмитентов путем акцепта их оферты. При этом необходим организованный учет выставленных оферт и их акцептов.

Правила должны содержать условие о минимальном сроке уведомления других участников о расторжении договора и выходе из ТАС. Такой срок должен составлять не менее 6 мес.

ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ПЛАТФОРМА ПРОЕКТА «СТАР»

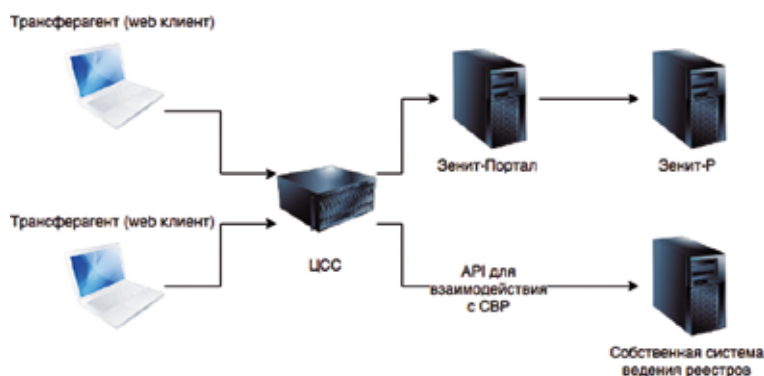
В качестве технологической платформы ТАС предполагается использовать ПО «Зенит-Портал», разработанное компанией «Элдис-софт».

К настоящему моменту пользователи системы «Зенит-Портал» суммарно приобрели лицензии на обслуживание 150 абонентов (трансфер-агентов, эмитентов, номинальных держателей, VIP-клиентов). Это суммарное количество абонентов распределено между несколькими не связанными между собой сетями, созданными для решения своих задач разными регистраторами. Между участниками этих сетей функционирует корректно организованный электронный документооборот, система содержит легитимно встроенные средства криптозащиты и ЭЦП, сертифицированные ФСБ России. При реализации системы учтены все требования СЭД ПАРТАД.

Сейчас системой «Зенит» пользуются 28 специализированных регистраторов, а с учетом территориальных подразделений она эксплуатируется почти в 400 точках. Это и есть та основная инфраструктурная «мощность», которая может стать элементом единой трансфер-агентской сети. Номинальные держатели и другие профучастники, использующие систему «Зенит-Портал» для собственных задач, смогут также стать участниками этой сети.

Архитектуру системы «Зенит-Портал» предлагается пересмотреть таким обра-

ВАРИАНТ ИЗМЕНЕНИЯ АРХИТЕКТУРЫ ПО «ЗЕНИТ-ПОРТАЛ»



- Разработка договора присоединения к Правилам ТАС.
- Разработка типового (универсального) трансфер-агентского договора.
- Адаптация ПО «Зенит-Портал» или разработка нового ПО.
- Разработка интерфейса для участников ТАС, которые не являются пользователями системы «Зенит».
- Передача прав на программный продукт специальному юридическому лицу — «дочке» ПАРТАД.
- Решение вопросов аппаратной поддержки проекта.

КОНЦЕПЦИЯ ТРАНСФЕР-АГЕНТСКОЙ СЕТИ (ТАС)

Разработанная ранее, 3 года назад, ПАРТАД система «Трансфер-агентское пространство» (ТАП) предоставляет участникам возможность работы в единой системе электронного документооборота, но предполагает заключение некоторых трансфер-агентских договоров каждого с каждым. Отдельные договоры, заключаемые между участниками, содержат различные условия взаимодействия контрагентов, сложности их согласований и дальнейшего исполнения.

Представляется, что в целях обеспечения выполнения новых лицензионных требований о количестве регионов, в которых регистраторами осуществляется

Объединяющим звеном в этом случае являются Правила ТАС, содержащие основные положения о присоединении к ТАС, взаимодействии участников, выходе из ТАС. К Правилам прилагается типовый трансфер-агентский договор. В перспективе необходимо выработать единые формы документов, обязательные для использования при взаимодействии всеми участниками ТАС.

Правила должны содержать условие о том, что при присоединении к Правилам трансфер-агент (регистратор/депозитарий/брокер) предоставляет для выполнения функций трансфер-агента все свои филиалы и иные региональные подразделения.

Заявление трансфер-агента о присоединении к Правилам будет офертой для заключения типового трансфер-агентского договора со всеми регистраторами — участниками ТАС и в отношении всех обслуживаемых ими эмитентов. При этом в оферте изложено условие о том, что в ответу о принятии оферты (акцепту) должна быть приложена доверенность регистратора трансфер-агенту, содержащая перечень эмитентов, обслуживаемых трансфер-агентом и используемых для работы филиалов и иных региональных подразделений трансфер-агента. Указанные в доверенности условия в дальнейшем могут быть изменены.

Договор будет считаться заключенным при получении акцепта (принятии

зом, чтобы ее абоненты разных регистраторов стали членами единой сети. Тогда любой регистратор (использующий систему «Зенит-Портал») сможет воспользоваться всей сетью абонентов.

При эпизодической востребованности регистраторов в увеличении числа абонентов (например, на время корпоративных действий) такое техническое решение позволит за счет финансовых вложений каждым регистратором на развитие своей сети абонентов попутно расширить общую сеть для предоставления этими же абонентами трансфер-агентских услуг другим пользователям системы «Зенит-Портал».

Каждый регистратор может разработать собственную стратегию — подключиться к существующей сети абонентов либо развивать собственный сегмент в этой сети, одновременно предоставляя его в общее пользование.

Для реализации проекта ТАС «Элдис-Софт» необходимо произвести соответствующие доработки в свой продукт и передать его специальному юридическому лицу при ПАРТАД.

На рисунке приведено предлагаемое в рамках проекта ТАС изменение архитектуры ПО «Зенит-Портал», ее компонент и их взаимодействие.

Как следует из рисунка, в архитектуре ПО «Зенит-Портал» появляется дополнительная компонента — Центральный сервер ТАС (ЦСС). Он решает следующие задачи:

- ведение справочника регистраторов и обслуживаемых ими эмитентов;
- ведение справочника пунктов приема документов;
- репликация информации о подключаемых пунктах приема в местах эксплуатации системы «Зенит-Портал»;
- организация единой системы авторизации пунктов приема документов;
- ведение справочников сертификатов ЭП регистраторов и пунктов приема документов;
- публикация *web*-приложения для пунктов приема документов;
- организация обмена документами между пунктами приема и СВР с использованием ЭП.

Предлагается физически разместить ЦСС в ПАРТАД, но в качестве временной меры и (или) на период тестирования можно возложить эту функцию и на разработчика ПО. В связи с использованием криптографических функций в новом проекте ЦСС потребуются наличие лицензии ФСБ на предоставление услуг; у разработчика такой лицензии нет.

Что касается правил системы электронного документооборота (СЭД), то

проще всего использовать СЭД ПАРТАД (почти у всех регистраторов уже оформлено создание на ее основе собственных подсистем документооборота). Для этого следует через совет директоров ПАРТАД зарегистрировать форматы электронного взаимодействия «Зенит-Портал», что предусмотрено правилами СЭД. А весь регламент взаимодействия СЭД ПАРТАД в реализации ПО «Зенит-Портал» уже полностью соблюден.

ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ПРОЕКТА

Текущая финансовая модель эксплуатации лицензионного ПО, привычная пользователям ПО «Зенит-Портал», — когда пользователь платит за количество точек ее реализации (по согласованию с разработчиком), — применяться в ТАС не будет. В случае же продолжения такой политики расходы «типового» регистратора составили бы около 500 тыс. руб. однократно и около 50 тыс. руб. ежемесячно (из расчета приобретения лицензий на 50 новых точек). Это накладно и под силу немногим регистраторам.

В предполагаемой же нами схеме финансовых отношений участник ТАС платит вступительный взнос в размере около 100–200 тыс. руб., который будет использован на изначальную доработку софта и, возможно, апгрейд серверного оборудования.

Кроме того, предполагается ежемесячный платеж на сопровождение и развитие системы и административные издержки. Планируемый размер ежемесячного платежа может составлять порядка 20–40 тыс. руб., в зависимости от количества участников проекта. В настоящий момент эти суммы уточняются, ведутся переговоры с разработчиком ПО, и мы надеемся полностью прояснить данный вопрос уже в июле текущего года.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ТАС

Логичным представляется решение, если управление возникающими трансфер-агентскими рисками осуществлялось с участием уже существующего некоммерческого партнерства регистраторов — членов ПАРТАД «Компенсационные схемы», что позволило бы рассчитывать на синергию этих двух проектов. Некоммерческое партнерство «Объединение участников финансового рынка «Компенсационные схемы» (далее — Партнерство) создано несколько лет назад при ПАРТАД с целью обеспечения функционирования компенсационных механизмов для покры-

тия возможных убытков инвесторов — физических лиц, а также юридических лиц — клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами Партнерства, связанных с недобросовестными действиями, а также ошибками профессиональных участников рынка ценных бумаг и является некоммерческой организацией.

В процессе осуществления своей деятельности Партнерство руководствуется следующими общими принципами:

- общность интересов его членов;
- равноправие членов Партнерства;
- участие в Партнерстве его членов

на добровольной основе.

Компенсационный механизм Партнерства функционирует посредством формирования за счет членских взносов компенсационных схем (портфелей), аккумулирования в них средств инвестирования, производства компенсационных выплат клиентам и/или членам Партнерства.

Компенсация части нанесенного ущерба инвесторам — физическим и юридическим лицам — клиентам профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами Партнерства, производится в случаях совершения недобросовестных и ошибочных действий профессиональными участниками рынка ценных бумаг в процессе своей деятельности, в том числе в процессе использования системы электронного документооборота.

Партнерство осуществляет мониторинг эффективности своих компенсационных механизмов. Нам представляется, что это, как и любое другое конструктивное начинание, имеет право на жизнь и дальнейшее развитие.

ПЕРСПЕКТИВЫ, ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ТАС

- Консолидация отрасли.
- Повышение престижа отрасли в глазах регулятора и рынка в целом.
- Возможности по применению сети для иных нужд финансового рынка.
- Привлечение в сеть иных профессиональных участников.
- PR-кампания по поддержке проекта, привлечение дополнительного трафика в сеть.

В любом случае, многое будет зависеть от активности участников проекта ТАС, от их желания пойти по этому пути, не «тянуть одеяло» на себя, а договариваться. Что касается внешних условий реализации проекта, то, как представляется автору, они близки к оптимальным. ■