

# И репутационно, и экономически

НАУФОР собирается получить статус саморегулируемой организации финансового рынка в отношении шести видов деятельности. Председатель Правления ассоциации Алексей Тимофеев на общем собрании рассказал, зачем это нужно и как будет происходить. Выступление публикуется в сокращенном виде.

Дорогие друзья, уважаемые коллеги! Единственным вопросом повестки дня нашего собрания является утверждение новой редакции устава НАУФОР. В какой-то степени это техническая задача.

Изменения в уставе необходимы для получения статуса СРО в соответствии с недавно вступившим в действие законом о саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка. По пути, которому мы идем, следуют и другие саморегулируемые организации.

Проект новой редакции устава был утвержден советом директоров НАУФОР и предложен для ознакомления. Надеюсь, что вы поддержите предложенные изменения. Однако начать я хотел бы с плана получения статуса СРО, который мы реализуем.

Итак, в настоящее время НАУФОР является саморегулируемой организацией профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов. В настоящее время это два статуса. Обладая первым статусом, мы являемся СРО для профессиональных участников рынка ценных бумаг, дилеров, брокеров, управляющих и депозитариев, а обладая вторым, — СРО управляющих компаний. В соответствии с новым законом нам нужно получать уже не два, а пять отдельных статусов — отдельно статус СРО дилеров, статус СРО брокеров, СРО управляющих, СРО депозитариев, отдельно — статус СРО управляющих компаний. Получив пять этих статусов, мы сможем со-



хранить существующий в настоящее время статус-кво.

Мы намерены обратиться за получением еще одного статуса — СРО специализированных депозитариев. В настоящее время такого статуса у НАУФОР нет — как, впрочем, нет ни у одной из саморегулируемых организаций. Законодательство ранее не предполагало создания саморегулируемых организаций специализированных депозитариев. Обсуждая на совете директоров получение соответствующего статуса, мы решили, что НАУФОР в качестве СРО управляющих компаний и СРО специализированных депозитариев могла бы стать площадкой для

обсуждения всей тематики индустрии коллективных инвестиций. Надо сказать, что мы довольно далеко продвинулись по этому пути. Уже 20% специализированных депозитариев выбрали НАУФОР в качестве своей саморегулируемой организации.

Я заговорил о доле рынка неспроста. Новый закон предполагает, что каждая саморегулируемая организация по каждой из лицензий должна иметь не менее 26% участников соответствующего рынка. По большинству статусов, на которые мы претендуем, это требование уже выполняется, хотя мы и не должны ему подчиняться. Дело в том, что для существующих саморегулируемых ор-

ганизаций закон делает исключение: он позволяет игнорировать это требование при получении статуса СРО, обязывая соблюдать его спустя два года. Однако в отношении того, распространяется ли на статус СРО спецдепозитариев общее исключение, существует неясность. Так или иначе, мы намерены обратиться в ЦБ с просьбой о предоставлении НАУФОР шести статусов, в том числе статуса СРО спецдепозитариев.

Порядок приобретения статуса СРО довольно затейлив. Он продиктован несколькими законодательными ограничениями, которым оказались вынуждены следовать все СРО.



Сегодня мы собрались для того, чтобы утвердить устав в новой редакции. Нам предстоит внести в него ряд изменений, необходимых для получения статуса, предусмотренных новым законом о СРО, однако далеко не все правила, предусмотренные этим законом, мы можем внести сейчас. Некоторые из них противоречат закону о некоммерческих организациях и могут быть внесены только после получения статуса. Вот почему наш план предполагает еще одно внесение изменений в устав — в июне на очередном общем собрании НАУФОР. Итак, сейчас нам нужен устав для получения статуса саморегулируемой организации — устав, который устроит и Министерство юстиции (которое следит за соответствием устава закону о некоммерческих организациях), и Центральный банк (который следит за соответствием этого устава закону о саморегулируемых организациях).

Мы провели предварительные консультации с Минюстом, поэтому не предвидим больших проблем с регистрацией новой редакции устава. У нас также есть замечания от ЦБ к действующему уставу. Мы их учитываем. Утвердив сегодня новую редакцию устава, я думаю, что на днях мы сможем направить его в Минюст, а в конце января —самом начале февраля, в комплекте с прочими документами, — в ЦБ. Закон предусматривает, что до 11 марта НАУФОР и прочие саморегулируемые организации должны получить статус. Мы надеемся на то, что это произойдет. И в следующий раз, в июне, мы утвердим редакцию устава, позволяющую воспользоваться возможностями закона о СРО наилучшим образом.

Что, собственно говоря, в уставе меняется? Ряд технических уточнений, предусмотренных законом о СРО. Во-первых, нам приходится определить предмет деятельности НАУФОР: осуществление саморегулирования. Во-вторых, уточнить цели и деятельности НАУФОР как саморегулируемой орга-

низации: развитие финансового рынка, реализация экономической инициативы ее членом, защита и представление интересов членом НАУФОР. Это всё формулировки из закона о саморегулируемых организациях.

Кроме того, в-третьих, мы должны будем прямо упомянуть каждый из видов деятельности, в отношении которых будем осуществлять саморегулирование, — дилерская, брокерская, деятельность доверительных управляющих, депозитарная деятельность, деятельность управляющих компаний и спецдепозитариев. Мы оставили этот перечень открытым. В конечном итоге деятельность саморегулируемой организации зависит не от того, что написано в нашем уставе, а от того, каким именно статусом мы обладаем.

Поскольку закон о саморегулируемых организациях ранжирует стандарты на базовые и внутренние, мы должны это упомянуть в уставе. Описание контрольных функций и органов, осуществляющих надзор, также приведено в соответствие с законом о саморегулируемых организациях. До сих пор это было предусмотрено внутренним документом НАУФОР — положением о дисциплинарном комитете и правилах его формирования.

Следующее — установлен срок полномочий председателя правления НАУФОР. Мы вернемся к этой теме в июне текущего года, но сейчас пятилетний срок кажется логичным. Я готов следующие пять лет провести с НАУФОР, если вы не будете против. Это не лишает вас права заменить меня в любой момент, но каждые пять лет вам точно придется задумываться об этом.

Есть некоторые изменения в компетенции общего собрания, которые также продиктованы законом о некоммерческих организациях. Мы приводим устав в соответствие с последней редакцией закона о некоммерческих организациях. До этого в тех случаях, когда возникало противоречие между

уставом и законом, мы подчинялись закону — но, конечно, сейчас, исправляя устав, все несоответствия придется убрать.

Принятие решений об открытии филиалов, представительств НАУФОР, принятие решений о создании других юридических лиц, об участии, о прекращении участия НАУФОР в других юридических лицах, а также некоторые другие вопросы до сих пор были в компетенции совета директоров. В соответствии с законом, мы переносим их в компетенцию общего собрания. Закон о СРО позволяет оставить это в компетенции совета директоров, но только после получения статуса. Что ж, мы вернемся к этому в июне.

Пожалуй, это все, на что я хотел бы обратить ваше внимание. Буду рад ответить на ваши вопросы.

**Олег Вьюгин.** Спасибо, Алексей за интересное сообщение. Я открываю возможность обсуждения. Можно задавать вопросы, сделать комментарии и высказать какие-то предложения.

**Вопрос из зала.** У меня вопросы по имущественным моментам. В уставе увеличена субсидиарная ответственность членом НАУФОР с 5% до 50. Есть ли какие-то планы увеличения взноса, по которому вычисляется эта субсидиарная ответственность?

Второй вопрос. В новом варианте исключено право на безвозмездное использование услуг членами НАУФОР — здесь, наверно, тоже заложена экономическая подоплека? **Алексей Тимофеев.** Что касается увеличения размеров взносов. Я думаю, НАУФОР является одной из наиболее предсказуемых саморегулируемых организаций. Можно проанализировать нашу политику взносов в течение нескольких лет: вы увидите, что мы повышаем взносы в размере годовой инфляции, при этом для небольших компаний мы последнее время взносы не повышали, а для некоторых даже понижали. Тот факт, что членство в НАУФОР будет

обязательным, не позволяет злоупотребить такой возможностью. Мы, скорее всего, будем придерживаться прежней политики.

Что касается субсидиарной ответственности — это формальное требование закона. Я попрошу помочь с ответом на этот вопрос Кирилла Зверева, руководителя правового управления НАУФОР.

**Кирилл Зверев.** Уважаемые коллеги! Дело в том, что размер субсидиарной ответственности устанавливается каждой организацией самостоятельно. Действующая редакция устава устанавливает субсидиарную ответственность в размере 5% от вступительного вноса. Сейчас вступительный взнос составляет 30 тысяч рублей. Соответственно, 5% — это 1500 рублей. Когда мы проводили неформальные консультации с Министерством юстиции, нам было указано на то, что этот размер, по сути, символический, не вводит механизм субсидиарной ответственности, и хорошо бы его повысить. Поэтому мы и повысили его до 50%, и в настоящий момент это составляет 15 тысяч рублей.

Мы действительно не планируем серьезно повышать размер вступительного вноса. Более того, следует иметь в виду, что он будет ограничен законом. Закон о саморегулируемых организациях предусматривает максимальный размер вступительного вноса 100 тысяч рублей. Сейчас, повторюсь, в НАУФОР он составляет 30 тысяч рублей. Это означает, что максимальная субсидиарная ответственность любой компании, которая является членом НАУФОР, ограничена 15 тысячами рублей на тот случай, если вдруг у НАУФОР не хватит имущества для того, чтобы он мог рассчитаться со своими обязательствами.

Второй вопрос был о том, исключено ли в новом уставе право на безвозмездное пользование услугами. Нет, не исключено. Речь идет о технической правке. Право использовать все услуги,

которые предоставляет ассоциация, закреплено Гражданским кодексом. Мы исключили слово «безвозмездное» и не стали акцентировать на этом внимание, поскольку сейчас получается, что если мы позиционируем это как услугу, и вы ей пользуетесь, то у вас возникает материальная выгода, с которой вы обязаны заплатить дополнительный налог. Чтобы этого не происходило, мы решили убрать из устава фразу о безвозмездном использовании. Естественно, мы планируем продолжать оказывать все те услуги, которые оказываем сейчас: консультирование в рамках профессиональной деятельности, прием отчетности через НАУФОР. Все это сохранится и не подлежит исключению. Кроме того, возможность пользования услугами ассоциации для ее членов прямо закреплена в Гражданском кодексе.

**Вопрос из зала.** Алексей, каков для членов СРО порядок присоединения к стандартам СРО после утверждения устава и в какие сроки?

**Алексей Тимофеев.** У НАУФОР есть стандарты, которые в настоящее время являются рекомендательными. Однако члены НАУФОР добровольно могут признать эти стандарты обязательными. С вступлением в силу закона о саморегулируемых организациях стандарты становятся обязательными для членов НАУФОР, для членов любой другой саморегулируемой организации. Однако, думаю, что, будучи обязательными, они могут быть введены в действие спустя некоторое время, например, шесть месяцев после их принятия. Мы планируем поступить именно так, мы еще подумаем о конкретном юридическом решении на этот счет, однако намерены сохранить их рекомендательный характер до конца года. Так же мы будем поступать и с прочими стандартами, которые будем принимать позднее: вначале они будут рекомендательными, а обязательными станут позднее. Тем не менее для тех членов НАУФОР, кто будет готов присое-

диниться к ним добровольно и признать их обязательными раньше, мы такой механизм сохраним.

Следование стандартам НАУФОР — это более высокий уровень защиты интересов клиентов, демонстрация лучшего к ним отношения, чем продиктованное общим законодательством и нормативами Центрального банка. Это и репутационный мотив, и экономический — возможность снизить требования к капиталу, которой не следует пренебрегать.

**Олег Вьюгин.** Алексей, ну а в конечном счете, через пять лет, как это должно выглядеть, по вашему мнению?

**Алексей Тимофеев.** Ответ дает закон о саморегулируемых организациях. Он предусматривает существование двух видов стандартов — базовых и внутренних. Базовые стандарты — общие для всей индустрии, их разрабатывают СРО, но утверждает Центральный банк (по существу, это нормативный акт Центрального банка). Как таковые они будут обязательны для всех финансовых организаций (независимо от того, в какой из саморегулируемых организаций они являются членами). Внутренние стандарты обязательны только для членов той саморегулируемой организации, которая их утвердила.

Мой прогноз таков: базовые стандарты не появятся раньше следующего года, поскольку для того, чтобы они были утверждены, во-первых, мы должны получить статус, во-вторых, разработать проект базовых стандартов (мы, кстати, готовы предложить некоторые из стандартов, которые сейчас приняли, в качестве проектов базовых), в-третьих, направить их в комитет по стандартизации, который, и это в-четвертых, предстоит создать ЦБ в каждой отрасли, и в котором, а это в-пятых, будет вестись обсуждение базовых стандартов до их утверждения.

Все это время существующие в НАУФОР стандарты будут внутренними. □