



Банк России



# СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ДОПУСКА НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК. НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ УЧАСТНИКОВ

Доклад для общественных консультаций

Москва  
2020

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>Введение</b> .....	<b>3</b>
<b>1. Анализ международной практики по допуску на финансовый рынок</b> .....	<b>4</b>
<b>2. Текущая модель допуска на финансовый рынок Российской Федерации и анализ ее эффективности</b> .....	<b>11</b>
2.1. Текущая модель допуска на финансовый рынок.....	11
2.2. Анализ и оценка эффективности текущей модели допуска на финансовый рынок.....	16
<b>3. Предложения по совершенствованию допуска на финансовый рынок Российской Федерации</b> .....	<b>19</b>
3.1. Классификация видов финансовой деятельности и порядок реализации инициатив.....	19
3.2. Унификация допуска на финансовый рынок.....	25
3.3. ЕРУФР и электронное взаимодействие с финансовыми организациями при допуске на финансовый рынок.....	27
<b>Заключение</b> .....	<b>29</b>
<b>Приложение 1</b> .....	<b>31</b>
Требования по допуску к участникам финансового рынка.....	31
<b>Приложение 2</b> .....	<b>34</b>
Перечень реестров и баз данных финансовых организаций, ведение которых осуществляет Банк России.....	34
<b>Приложение 3</b> .....	<b>35</b>
Группы видов финансовой деятельности (принцип объединения – по видам принимаемых рисков).....	35
<b>Приложение 3а</b> .....	<b>36</b>
Финансовые организации и виды финансовой деятельности.....	36
<b>Приложение 3б</b> .....	<b>38</b>
Классификация видов финансовой деятельности и порядок допуска. Инициативы I части.....	38
<b>Приложение 3с</b> .....	<b>44</b>
Классификация видов финансовой деятельности, возможности совмещения и порядок допуска. Инициативы I и II частей.....	44
<b>Приложение 4</b> .....	<b>52</b>
Требования по допуску по видам финансовой деятельности.....	52
<b>Приложение 5</b> .....	<b>55</b>
Процедура электронного взаимодействия соискателя с Банком России при выдаче разрешений на осуществление финансовой деятельности.....	55
<b>Список используемых сокращений</b> .....	<b>56</b>

## ВВЕДЕНИЕ

В настоящем докладе для общественных консультаций на обсуждение с участниками финансового рынка и всеми заинтересованными сторонами выносятся инициативы по совершенствованию допуска на финансовый рынок организаций и иных лиц, предоставляющих финансовые услуги потребителям – физическим и юридическим лицам.

В целях настоящего доклада в качестве деятельности на финансовом рынке признается деятельность по предоставлению финансовых услуг, предусмотренная профильными федеральными законами по видам деятельности ФО.

Основными предпосылками для анализа эффективности существующей модели допуска на финансовый рынок и разработки предложений по совершенствованию допуска являются:

- разрозненность и разобщенность существующих требований к допуску на финансовый рынок для осуществления экономически схожих видов финансовой деятельности;
- существенная нагрузка на ФО при осуществлении ими мониторинга многочисленных нормативных актов, регулирующих вопросы допуска на финансовый рынок, а также на Банк России и других участников процессов, в том числе при совершенствовании профильного законодательства;
- обязанность прохождения ФО разрешительной процедуры при каждом возникновении заинтересованности в получении права заниматься другим (новым) видом финансовой деятельности;
- наличие мировых практик по совершенствованию допуска и снижению нагрузки на участников финансового рынка, а также подходов по совмещению видов финансовой деятельности;
- цифровизация экономики и технологий, приведшая к формированию спроса нефинансовых организаций на осуществление финансовой деятельности и повышению спроса ФО на совмещение ранее не совмещаемых видов финансовой деятельности;
- затруднения у потребителей финансовых услуг в получении информации о наличии у лица права осуществлять финансовую деятельность и возможности быстро и просто определить легальный или нелегальный статус потребляемой финансовой услуги или продукта.

В докладе ставится задача обсудить с участниками финансового рынка и заинтересованными сторонами пути комплексного решения проблем существующей модели допуска на финансовый рынок и инициативы по ее совершенствованию.

## 1. АНАЛИЗ МЕЖДУНАРОДНОЙ ПРАКТИКИ ПО ДОПУСКУ НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

У международных регуляторов финансовых рынков отсутствуют единые подходы по допуску на финансовый рынок, по разрешению и установлению ограничений на возможность совмещения оказываемых финансовых услуг.

Различные юрисдикции (Южная Корея, Сингапур, ЮАР, страны Европейского союза, страны ЕАЭС, Япония, Гонконг) обладают разной глубиной имплементации международных стандартов в области регулирования финансовых рынков, что влияет на порядок допуска, который зависит от структуры финансового рынка и установленных ограничений на возможность совмещения видов оказываемых финансовых услуг.

С учетом этого можно выделить две модели допуска:

- допуск к осуществлению финансовой деятельности по каждому виду финансовой услуги;
- допуск к осуществлению финансовой деятельности по блоку финансовых услуг.

*Модель выдачи отдельного разрешения на оказание каждой финансовой услуги* характерна для социально значимых сфер финансовой деятельности или деятельности, содержащей повышенные риски для потребителей услуг.

В рамках данной модели соискателю на осуществление финансовой деятельности предоставляется право оказания одной финансовой услуги, при этом возможность совмещения с иными видами финансовых услуг минимальна или отсутствует.

Примером данного подхода является зарубежная практика лицензирования страховой деятельности. Так, в Сингапуре, Японии, Германии, Казахстане, Республике Беларусь лицензия выдается на каждый вид (класс) страхования, перестрахование и на деятельность страховых брокеров. При этом регуляторами накладываются ограничения на совмещение указанных финансовых услуг, причем используется подход прямого запрета либо указания на возможные к совмещению виды деятельности и (или) условия для такого совмещения.

*Допуск к осуществлению деятельности по блоку финансовых услуг* предполагает объединение различных видов финансовых услуг – как с одинаковым, так и с разным экономическим содержанием и регулированием.

Данная модель предусматривает получение одного разрешения (единой лицензии) на оказание, как правило, однородных финансовых услуг и (или) взаимосвязанных и (или) сопутствующих посреднических услуг. Допуск к осуществлению вида финансовой деятельности (входящей в блок «разрешенной»), то есть расширение деятельности (оказываемых видов услуг), происходит в уведомительном порядке.

Допуск к блоку финансовых услуг также может получить ФО, которая уже имеет лицензию на осуществление деятельности, относящейся к иному блоку финансовых услуг, причем такой допуск может быть получен по упрощенной схеме в уведомительном порядке при условии соответствия ФО требованиям, установленным к конкретному блоку финансовых услуг (с учетом предусмотренных ограничений).

Необходимо отметить, что в последнее десятилетие на международной арене наблюдается тенденция к реформированию финансового рынка. К основным причинам, послужившим стимулом начала реформирования, можно отнести:

- диверсифицированную систему регулирования и надзора, подразумевающую наличие отдельного регулирования в отношении каждого вида субъектов финансового рынка;
- отсутствие системного подхода к защите прав инвесторов;

- арбитраж в регулировании финансовых инструментов, обладающих одинаковой экономической сущностью.

Рассмотрим подробнее применяемые модели допуска на финансовый рынок, в том числе введенные (вводимые) в результате реформирования финансовых систем, на примере следующих юрисдикций.

## Германия

Система регулирования финансовых рынков Германии гармонизирована на уровне общеевропейского законодательства.

На каждый вид деятельности выдается отдельная лицензия (банки, микрофинансовые кредитные организации, страховые компании, лизинговые компании, лицензия инвестиционной фирмы – объединяет все виды операций на рынке ценных бумаг).

Инвестиционные фирмы, оказывающие инвестиционные услуги и осуществляющие инвестиционную деятельность<sup>1</sup>, обязаны получить разрешение для оказания инвестиционных услуг и/или осуществления инвестиционной деятельности в качестве обычной деятельности на профессиональной основе. Кроме того, выдаваемая лицензия может предусматривать возможность осуществления одной или нескольких вспомогательных услуг<sup>2</sup>. В процессе своей деятельности инвестиционная фирма вправе обратиться в компетентный орган с соответствующим заявлением о расширении перечня оказываемых услуг/осуществляемых видов деятельности, включив дополнительные инвестиционные услуги или виды деятельности, или дополнительные услуги, не предусмотренные на момент выдачи первоначального разрешения.

Разрешение дает право инвестиционной фирме на оказание услуг/осуществление видов деятельности, указанных в ней, на территории всего ЕС как посредством открытия филиалов, так и трансгранично.

Страховые компании подразделяются на страховые компании (акционерные общества, общества взаимного страхования, корпорации и учреждения публичного права) и перестраховочные компании. Лицензия выдается на каждый класс страхования в отдельности (классы страхования определены Директивой ЕС).

Помимо страховых операций, страховые компании могут вести только бизнес, непосредственно связанный со страховыми операциями. Сделки и операции с опционами и аналогичными финансовыми инструментами считаются имеющими такую связь, если они предназначены для хеджирования риска изменения цены или процентной ставки по существующим активам или последующего приобретения ценных бумаг либо если дополнительный доход должен быть получен от существующих ценных бумаг без риска недостатка в активах покрытия при выполнении обязательств по поставке. При заимствовании, как правило, нет прямой

<sup>1</sup> Инвестиционные услуги и инвестиционная деятельность: (1) прием и передача заказов в отношении одного или нескольких финансовых инструментов; (2) исполнение распоряжений от имени клиентов; (3) заключение сделок за свой счет; (4) управление портфелем; (5) инвестиционные консультации; (6) гарантированное размещение финансовых инструментов и/или размещение финансовых инструментов на основе твердого обязательства; (7) размещение финансовых инструментов без твердого обязательства; (8) управление MTF (многосторонние торговые площадки); управление OTF (организованные торговые площадки) (раздел «А» Приложения I MiFID II).

<sup>2</sup> Вспомогательные услуги: (1) хранение и администрирование финансовых инструментов за счет клиентов, включая хранение и связанные с ними услуги, такие как управление денежными средствами/обеспечением, и исключая открытие и ведение счетов в ценных бумагах на высшем уровне; (2) предоставление инвестору кредитов или ссуд, чтобы он мог совершить сделку с одним или несколькими финансовыми инструментами, если в сделке участвует фирма, предоставляющая кредит или ссуду; (3) консультирование предприятий по структуре капитала, промышленной стратегии и смежным вопросам, а также консультации и услуги, связанные со слияниями и приобретением предприятий; (4) услуги по обмену валюты, если они связаны с оказанием инвестиционных услуг; (5) анализ инвестиций и финансовый анализ или общие рекомендации в иных формах, касающиеся сделок с финансовыми инструментами; (6) услуги, связанные с андеррайтингом; (7) инвестиционные услуги и инвестиционные виды деятельности, а также дополнительные услуги, аналогичные тем, что перечислены в разделах «А» или «В» Приложения 1, которые относятся к базисному активу для деривативов, перечисленных в пунктах 5–7 и 10 раздела «С» «Финансовые инструменты», если это связано с оказанием инвестиционных или дополнительных услуг (раздел «В» Приложения I MiFID II).

связи. В случае другой сделки такая связь может быть принята, только когда она не имеет дополнительных финансовых рисков.

Лицензия на страхование жизни и лицензия на осуществление других видов страхования являются взаимоисключающими.

Перестраховщикам разрешено осуществлять только перестраховочные операции, а также связанные с ними операции и услуги.

### **Казахстан**

Допуск реализуется в отношении субъектов финансового рынка, осуществляющих конкретный вид деятельности (по аналогии с Россией).

Существует разделение банковских лицензий в зависимости от вида деятельности (проведение банковских операций в национальной и (или) иностранной валюте, исламский банкинг, операции по переводу денежных средств и так далее). Часть банковских операций может осуществляться клиринговой организацией, центральным контрагентом, депозитарием при наличии у них лицензии на проведение банковских операций.

Банкам запрещается проведение операций и сделок, не относящихся к банковской деятельности. Банки могут осуществлять деятельность профучастника (брокер, дилер, кастодиан, трансфер-агент) после прохождения отдельной процедуры лицензирования.

Страховая деятельность лицензируется по видам: страхование жизни, общее страхование, перестрахование, страховое брокерство. Лицензия выдается на каждый класс страхования в отдельности. Запрещено оказывать страховые услуги без лицензии, за исключением элементов взаимного страхования.

Также подлежит лицензированию:

- деятельность по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов (только управление активами акционерного инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда, исламского инвестиционного фонда (акционерный инвестиционный фонд или закрытый паевой инвестиционный фонд, осуществляющий инвестирование с соблюдением принципов исламского финансирования);
- деятельность по управлению инвестиционным портфелем с правом привлечения добровольных пенсионных взносов (добровольный накопительный пенсионный фонд). Допускается совмещение с брокерской и (или) дилерской деятельностью. Управляющей компанией может быть страховая организация, имеющая лицензию по страхованию жизни;
- кастодиальная деятельность (учет и хранение активов акционерного инвестиционного фонда, имущества паевого инвестиционного фонда, хранение и учет пенсионных активов добровольного накопительного пенсионного фонда). Допускается совмещение кастодиальной деятельности с брокерской и (или) дилерской и с трансфер-агентской деятельностью, деятельность также вправе осуществлять банки, обладающие лицензиями на кастодиальную деятельность.

### **Республика Беларусь**

Финансовая система Республики Беларусь поделена на сектора: банковский сектор (банки и небанковские кредитно-финансовые организации), некредитные финансовые организации (лизинговая деятельность, микрофинансовая деятельность, форекс), страховой сектор (страховая деятельность, перестрахование, страховое брокерство), профессиональная и биржевая деятельность по ценным бумагам.

Лицензия выдается на конкретный вид деятельности с указанием работ и (или) услуг, составляющих этот вид деятельности. Например, лицензия на обязательное страхование, страхование жизни, любое иное страхование, кроме страхования жизни, перестрахование.



Банки и небанковские кредитно-финансовые организации не вправе осуществлять страховую деятельность в качестве страховщиков, но могут осуществлять страховую деятельность в качестве страховых агентов.

Страховые организации не могут выступать страховыми агентами или страховыми брокерами. Они могут осуществлять только страховую деятельность, инвестиционную деятельность, а также деятельность по оценке страхового риска, размера ущерба и иную связанную со страхованием деятельность.

Страховые агенты не могут выступать страховыми брокерами.

Страховой брокер не вправе осуществлять иные виды деятельности, кроме посреднической деятельности по страхованию и распоряжению, в том числе сдаче в аренду (субаренду) имущества, принадлежащего ему на праве собственности (хозяйственного ведения или оперативного управления) либо на ином законном основании.

Управляющая организация вправе осуществлять банковскую, профессиональную (брокерскую, дилерскую и депозитарную) и биржевую деятельность по ценным бумагам (составляющие работы и услуги – деятельность по управлению ценными бумагами) на основании соответствующих специальных разрешений (лицензий).

Специализированный депозитарий вправе осуществлять банковскую, профессиональную (брокерскую, дилерскую и депозитарную) и биржевую деятельность по ценным бумагам (составляющие работы и услуги – деятельность по управлению ценными бумагами) на основании соответствующих специальных разрешений (лицензий).

Банки вправе осуществлять брокерскую, дилерскую и депозитарную деятельность, деятельность управляющей компании, клиринговую деятельность и деятельность специализированного депозитария после прохождения отдельной процедуры лицензирования.

## **Япония**

Финансовыми институтами в Японии, деятельность которых подлежит лицензированию, являются банки, бизнес-операторы финансовых инструментов, страховые компании, трастовые компании, инфраструктурные организации, аудиторские фирмы.

Законом о банковской деятельности установлен запрет на осуществление страховой и трастовой деятельности. Во избежание смешения этих сфер деятельности в соответствии с указанным законом банк создает дочернюю страховую или трастовую компанию.

Страховую и перестраховочную деятельность разрешается осуществлять только страховым компаниям, японским филиалам иностранных страховщиков и поставщикам услуг по малому и краткосрочному страхованию. Страховщики вправе осуществлять страхование жизни, страхование иное, чем страхование жизни.

Страховщики не вправе заниматься другими видами деятельности, кроме страхования, за исключением страхового андеррайтинга и управления активами, обработки частных размещений ценных бумаг, представления интересов от имени других страховых компаний и других субъектов, осуществляющих финансовую деятельность. Дополнительно они могут осуществлять некоторые виды торговли ценными бумагами, доверительное управление обеспеченных облигаций. Также лицензируется деятельность страховых брокеров и страховых агентов.

Коллективное инвестирование осуществляется в рамках пенсионных фондов, страховых компаний, инвестиционных трастов.

## **Южная Корея**

В результате реформирования финансовый рынок Южной Кореи разделен на три сектора, которые регулируются отдельными законами: банковская деятельность (банки и небанковские депозитные организации, такие как кредитные кооперативы, сберегательные кассы, торговые банки), страховая деятельность (страхование жизни, страхование от ущерба, страхование от болезни, травмы), финансовое инвестирование и посреднические операции (шесть

видов деятельности: брокерская, дилерская, деятельность поставщика услуг коллективного инвестирования, инвестиционное консультирование, доверительное управление, дискреционный инвестиционный бизнес).

Ключевым шагом для реформирования системы регулирования стал пересмотр механизма регулирования в пользу функционального подхода, при котором каждая деятельность, имеющая одинаковое экономическое содержание, регулируется одинаково вне зависимости от субъекта. Например, были установлены общие правила к деятельности по финансовому инвестированию, инвестиционным продуктам и защите прав инвесторов в зависимости от их категории.

Это позволило объединить ранее разрозненные виды деятельности в один вид деятельности по финансовому инвестированию, который в свою очередь делится на шесть подвидов (как указано выше). Каждому подвиду деятельности дано широкое определение. Например, в законодательстве Южной Кореи деятельность по торговле ценными бумагами определяется как предпринимательская деятельность по осуществлению сделок с финансовыми инструментами, выпуску ценных бумаг, включая андеррайтинг, размещению, направлению предложений по приобретению ценных бумаг за свой счет, независимо от того, от чьего имени осуществляются указанные действия.

Таким образом, законодатель Южной Кореи применил практику введения общих требований для всех организаций, осуществляющих деятельность по финансовому инвестированию, и специальных положений для каждого из шести видов деятельности, входящих в указанную группу.

## Сингапур

Финансовая система Сингапура имеет секторальное деление: банковское дело, рынки капитала, страхование, бизнес по обмену и переводу денежных средств (платежи).

В свою очередь в каждом секторе выделяются различные типы лицензий.

Так, выдаются банковские лицензии следующих видов: генеральная (полный набор банковских услуг); ограниченная (оптовая банковская деятельность, финансирование корпоративных компаний, инвестбанкинг и так далее); офшорная (офшорные банки могут осуществлять все виды банковских услуг, но проводить банковские операции они могут только с азиатскими валютами, выраженными в единицах азиатских валют). Всем банкам запрещено заниматься нефинансовой деятельностью.

Оказание финансовых услуг на рынках капитала в Сингапуре подпадает под режим единого лицензирования: необходима одна лицензия – Capital Markets Services License (лицензия на оказание услуг на капитальных (финансовых) рынках, далее – CMS) или Financial Advisers License (лицензия финансового советника). К субъектам рынка капитала, которым необходима лицензия CMS, относятся в том числе управляющие фондами, управляющие инвестиционным трастом, брокеры-дилеры, консультанты по корпоративным финансам, агентства кредитных рейтингов, трастовые компании и другие.

Если компания уже имеет лицензию CMS для определенных регулируемых видов деятельности и желает добавить другой вид деятельности, заполняется специализированная форма (формы заявлений представлены на официальном сайте MAS<sup>3</sup>).

На основании лицензии CMS (после направления регулятору соответствующего уведомления по специализированной форме) разрешается совмещение брокерской, дилерской деятельности, деятельности по управлению фондами и финансовому консультированию.

Деятельность агентств кредитных рейтингов, биржевая деятельность, деятельность управляющих инвестиционным трастом и деятельность торговых репозитариев не может совме-

<sup>3</sup> Monetary Authority of Singapore – Денежно-кредитное управление Сингапура с функциями центрального банка и надзора за финансовыми услугами.



щаться с иными видами деятельности. Финансовое консультирование можно совмещать с деятельностью страхового брокера. Страховая деятельность и платежные услуги не могут совмещаться с иными видами деятельности.

Банки Сингапура, торговые банки, а также лица, деятельность которых уже контролируется MAS, освобождены от необходимости получать лицензию на капитальных рынках.

Сфера страхования Сингапура существенно диверсифицирована как по видам страхования, так и по физическому присутствию в стране. Она делится на две большие группы: страхование (страхование жизни, композитное страхование, перестраховщики) и страховые брокеры.

### **Южно-Африканская Республика**

Реформирование системы финансового сектора в ЮАР в настоящее время не завершено. По итогам реформирования все финансовое регулирование предполагается включить в два основных закона: Закон о регулировании финансового сектора (Financial Sector Regulation Bill, 2017, далее – FSR Act) и Закон о ведении финансовых институтов (Conduct of Financial Institutions Bill, далее – COFI<sup>4</sup>).

Разработчиками FSR Act, исходя из функционального подхода, при котором предметом регулирования является вид деятельности, а не осуществляющий его субъект, установлены широкие определения финансовых услуг, инструментов и продуктов.

По итогам реформы предполагается установить разрешительную систему входа на финансовый рынок для всех соискателей, желающих оказывать финансовые услуги, ввести единую лицензию для участников рынка. В рамках FSR Act лицензия регулятора на оказание услуг на финансовом рынке будет определять не статус ФО, а круг деловой активности такой организации на финансовом рынке. В частности, проект единой лицензии подразумевает, что соискатели будут получать лицензию на работу с конкретными видами финансовых продуктов и инвесторов.

По итогам реформы предполагается:

- установить разрешительную систему входа на финансовый рынок для всех соискателей, желающих оказывать финансовые услуги, ввести единую лицензию для участников рынка. В рамках FSR Act лицензия регулятора на оказание услуг на финансовом рынке будет определять не статус финансовой организации, а круг деловой активности такой организации на финансовом рынке. В частности, проект единой лицензии подразумевает, что соискатели будут получать лицензию на работу с конкретными видами финансовых продуктов и инвесторов;
- установить единые поведенческие стандарты для участников рынка. Среди них выделяют требования к деловой репутации и квалификации должностных лиц, системе управления рисками, внутреннему контролю, хранению и защите информации, раскрытию и предоставлению информации, предотвращению недобросовестных практик и другие.

### **Гонконг**

Субъекты финансового рынка поделены на две группы. Первую группу составляют инфраструктурные организации (биржа, клиринговые дома, организации, осуществляющие выплату компенсации инвесторам, организации, оказывающие услуги автоматизированной торговой системы и так далее). Вторая категория включает организации, предоставляющие финансовые услуги (intermediaries) (далее – посредники). В этой категории выделяют организации, которые получают лицензию (например, дилеры, советники) (licensed corporations), и организации, которые проходят регистрацию (банки) (registered institutions).

<sup>4</sup> Проект COFI находится на стадии разработки.

До реформы необходимо было проходить отдельную регистрацию для осуществления каждого вида деятельности применительно к отдельным категориям финансовых продуктов (всего насчитывалось 12 видов лицензий, которые содержались в четырех законодательных актах).

В соответствии с новым регулированием (один закон – SFO) требуется получение одной (единой) лицензии (single license) для осуществления одного или нескольких видов посреднической деятельности на финансовом рынке, а именно: совершения сделок с ценными бумагами, совершения сделок с деривативами, консультирования по ценным бумагам, консультирования по деривативам, консультирования по корпоративному финансированию, осуществления рейтинговой деятельности, оказания услуг автоматизированной торговой системы, оказания услуг по доверительному управлению и иных.

В целях унификации положений о финансовых продуктах в SFO установлен перечень финансовых инструментов, к которым относят ценные бумаги, деривативы, схемы по коллективному инвестированию, структурные продукты и иные. В законе также дается определение каждого из данных инструментов, при этом во многих случаях прямо указывается, что не является таким финансовым инструментом.

В SFO установлено полномочие регулятора относить конкретные инструменты к определенной категории или же определять, что конкретный инструмент не относится к этим категориям. Данное полномочие он осуществляет путем опубликования «уведомления» (notice).

Кроме того, регулятор устанавливает критерии для признания финансовых продуктов сложными и простыми. Так, под сложным продуктом понимается такой финансовый инструмент, чьи условия, особенности и риски в силу их сложности не доступны для понимания розничному инвестору. Среди факторов, определяющих сложность продукта, в том числе указано, является ли финансовый продукт деривативом, доступна ли информация о стоимости такого продукта для розничных инвесторов, есть ли риск потери всех активов, инвестированных в финансовый инструмент.

### **Реестры участников финансового рынка**

В настоящее время у международных регуляторов нет единого подхода к порядку ведения реестров (справочников) участников финансового рынка и (или) оказываемых финансовых услуг.

В Японии, Южной Корее, Казахстане, Республике Беларусь ведутся отдельные реестры (справочники) как в разрезе финансовых услуг, так и в разрезе ФО, без возможности единого программного поиска.

В Сингапуре, Гонконге, Германии используется модель единой базы (справочника) с разбивкой внутри по видам финансовых услуг (ФО) с единым программным поиском. Вместе с тем общедоступные на официальных сайтах регуляторов реестры содержат ограниченное количество информации о ФО, имеющих право на осуществление деятельности в юрисдикции, – как правило, это наименование организации, вид финансовой деятельности и дата предоставления ей права на занятие этой деятельностью.

#### **Вопросы для обсуждения**

1. Какая из рассмотренных моделей допуска, по вашему мнению, наиболее способствует развитию финансового рынка? Поясните, пожалуйста, почему.
2. Какие особенности допуска на финансовый рынок других стран вы считали бы возможным применить в Российской Федерации? Поясните, пожалуйста, почему.

## 2. ТЕКУЩАЯ МОДЕЛЬ ДОПУСКА НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И АНАЛИЗ ЕЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ

### 2.1. Текущая модель допуска на финансовый рынок

Действующая модель допуска на финансовый рынок в России сформировалась исторически и характеризуется вариативностью порядков допуска в зависимости от вида финансовой деятельности. На формирование различных видов допуска на финансовый рынок оказало влияние и то, что до 2013 года деятельность ФО на рынке ценных бумаг, пенсионном рынке регулировалась ФСФР России, рынок страховых услуг до 2011 года – Росстрахнадзором, а рынок банковских услуг находился под регулированием Банка России. Объединение всех видов деятельности под надзор мегарегулятора выявило неоднородное и разнонаправленное регулирование допуска на финансовый рынок, которое в первую очередь проявляется в дифференцированных требованиях к допуску схожих видов финансовой деятельности и недостаточно широкой возможности их совмещения.

В настоящее время законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России определены следующие порядки допуска на финансовый рынок:

1. Принятие Банком России решения о государственной регистрации юридического лица в статусе КО/НПФ с выдачей ему лицензии на осуществление банковских операций / осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию – данный порядок допуска применяется только для КО и НПФ.
2. Принятие Банком России решения о выдаче лицензии на осуществление определенного вида деятельности. Такой порядок допуска применяется, например, для ПУРЦБ, ССД, управляющих компаний, специализированных депозитариев, клиринговых организаций, организаторов торговли и репозитариев.
3. Принятие Банком России решения о внесении сведений о соискателе в соответствующий реестр после осуществления проверки его соответствия установленным требованиям. Такой порядок допуска применяется, например, для МФК, МКК, инвестиционных советников, операторов инвестиционных платформ.
4. Включение Банком России сведений об организации на основе только содержащейся в ЕГРЮЛ информации законодательно определено для КПК, СКПК, ЖНК и ломбардов<sup>1</sup>. При этом указанные организации не проходят проверки Банка России<sup>2</sup>, что влечет риски допуска недобросовестных участников финансового рынка.
5. Иные порядки допуска, такие как регистрация в качестве оператора платежных систем или аккредитация для операторов товарных поставок, информационных агентств, которые осуществляют действия по раскрытию информации о ценных бумагах и иных финансовых инструментах.

В отношении субъектов национальной платежной системы, которые были введены последними изменениями в Федеральный закон от 27.06.2011 №161-ФЗ<sup>3</sup> (поставщиков платежных приложений, иностранных поставщиков платежных услуг, операторов услуг информационного

<sup>1</sup> Федеральным законом от 13.07.2020 № 196-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» с 11.01.2021 вводится процедура допуска ломбардов посредством принятия Банком России решения о внесении сведений о ломбарде в государственный реестр ломбардов после осуществления проверки соискателя на соответствие установленным требованиям.

<sup>2</sup> Банк России разрабатывает законопроект, предусматривающий изменение процедуры допуска КПК на финансовый рынок путем получения статуса КПК при включении сведений о нем в государственный реестр КПК, ведение которого осуществляется Банком России. СРО КПК будут участвовать в процедуре проверки юридических лиц, намеревающихся приобрести статус КПК.

<sup>3</sup> Федеральный закон от 27.06.2011 №161-ФЗ «О национальной платежной системе».

обмена, банковских платежных агентов, осуществляющих операции платежных агрегаторов), процедура допуска на рынок платежных услуг законодательством не предусмотрена, при этом Банк России ведет информационные перечни, в которые включает информацию об указанных субъектах и особенностях осуществляемой ими деятельности. Указанные перечни публикуются на официальном сайте Банка России.

Профильными федеральными законами и нормативными актами Банка России определены требования к порядкам допуска, которые включают в себя перечень необходимых документов, порядок их рассмотрения, основания для отказа в допуске соискателя, сроки и порядок принятия решения о допуске (отказе в допуске) соискателя на финансовый рынок. При этом порядок допуска может отличаться в отношении различных участников финансового рынка. В частности, при предоставлении лицензии ПУРЦБ, лицензии на осуществление клиринговой деятельности, деятельности по организации торговли и репозитарной деятельности Банк России проводит проверочные мероприятия по месту нахождения соискателя с целью установления достоверности представленных сведений и соответствия соискателя требованиям законодательства Российской Федерации, проведения собеседования с учредителями (участниками) и руководством соискателя. В то же время, например при предоставлении лицензии СО, управляющей компании, все документы соискателя и его соответствие требованиям законодательства проверяются непосредственно в Банке России, а указанные проверки по месту нахождения не производятся.

Следует отметить, что сегодня при допуске новых участников финансового рынка законодательством<sup>4</sup> предусматривается порядок допуска посредством внесения сведений о соискателе в соответствующий реестр. Указанный порядок допуска представляется наиболее прогрессивным, поскольку возможен его полный перевод в электронный формат, что соответствует современному уровню электронных коммуникаций и требованиям цифровой экономики.

### **Требования при допуске к осуществлению финансовой деятельности**

Требования к соискателям установлены большим количеством законодательных актов Российской Федерации, нормативных актов Банка России и ФСФР России, и они варьируются в зависимости от порядка допуска и вида финансовой деятельности.

В рамках настоящего доклада проведен сравнительный анализ требований по допуску соискателей к осуществлению видов финансовой деятельности, которые закреплены в федеральных законах Российской Федерации и нормативных актах Банка России, в отношении КО, ССД, ПУРЦБ, субъектов рынка коллективных инвестиций, МФИ, а также операторов платежных систем, товарных поставок и инвестиционных платформ (Приложение 1 «Требования по допуску к участникам финансового рынка»)<sup>5</sup>.

<sup>4</sup> Статья 6.1 Федерального закона от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг» в части допуска инвестиционных советников, Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

<sup>5</sup> Сравнительный анализ требований по допуску не проводился в отношении организаторов торговли, клиринговых организаций, репозитариев, центрального депозитария, форекс-дилеров ввиду отсутствия необходимости изменения подходов по допуску в связи с тем что рынок услуг, предоставляемых указанными организациями, уже сформирован.

## Основные требования к соискателям

Требование к организационно-правовой форме установлено для всех ФО.

Требование к наименованию установлено, как правило, для ФО, которые осуществляют взаимодействие с физическими лицами. Это, например, КО, НПФ, ССД, микрофинансовые организации, операторы платежных систем.

Требования к минимальному размеру уставного капитала и (или) собственных средств (капитала) установлены практически для всех ФО и в некоторой мере отражают степень подверженности риску, а также носят «заградительный» характер.

Требования к учредителям (акционерам, участникам) установлены для ряда ФО, являющихся хозяйственными обществами.

Законодательно установлен порог владения акциями (долями) ФО, с которого начинают действовать требования, применяемые к акционерам (участникам) ФО: 5% и более (например, клиринговая организация) и более 10% (КО, НПФ и другие), а также менее 10% акций (долей) ФО (если акционер (участник) входит в состав группы лиц, приобретающей (владеющей) более 10% акций (долей) ФО). Приобретатели более 1% акций (долей) КО обязаны уведомить об этом Банк России.

Федеральным законом от 29.07.2017 № 281-ФЗ<sup>6</sup> гармонизированы требования к финансовому положению и деловой репутации учредителей (крупных акционеров, участников) и контролирующих их лиц, в отношении пяти субъектов финансового рынка (КО, СО, НПФ, управляющих компаний и МФК), а также внесены изменения в профильный закон в части гармонизации требований к деловой репутации руководителя и деловой репутации учредителей (крупных акционеров, участников) МКК<sup>7</sup>.

Перечень требований к учредителям (акционерам, участникам) и контролирующим их лицам содержит, как правило, требования по соответствию указанных лиц требованиям деловой репутации (для всех ФО – отсутствие у лиц судимости и дисквалификации), запрету на регистрацию лиц в офшорных зонах (НПФ, СО, управляющая компания, МФК, форекс-дилер и другие), отсутствию у лиц факта аннулирования лицензии или исключения из реестра ФО за нарушение законов или нормативных актов Банка России (для большинства ФО) и ряд других ограничений.

Требование к наличию определенных органов управления и определенных должностных лиц реализуется в зависимости от вида ФО.

Так, например, требование к наличию совета директоров (наблюдательного совета) установлено для КО и НПФ. Кроме того, для НПФ предусмотрено наличие попечительского совета<sup>8</sup>.

Общим требованием для большинства ФО является наличие единоличного исполнительного органа, коллегиального органа, главного бухгалтера.

В целях выполнения требования законодательства по ПОД/ФТ/ФРОМУ для всех ФО, осуществляющих операции с денежными средствами, обязательным является наличие специального должностного лица (руководителя структурного подразделения), ответственного за реализацию выполнения требований ПОД/ФТ/ФРОМУ.

Для целей осуществления внутреннего контроля деятельности ФО наличие контролера или службы внутреннего контроля является обязательным для всех ФО, за исключением МФИ

<sup>6</sup> Федеральный закон от 29.07.2017 № 281-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования обязательных требований к учредителям (участникам), органам управления и должностным лицам финансовых организаций».

<sup>7</sup> Федеральный закон от 02.08.2019 № 271-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

<sup>8</sup> Банком России подготавливается законопроект, предусматривающий нормативное закрепление требований по корпоративному управлению – в части установления требований к формированию совета директоров (наблюдательного совета) – и гармонизацию требований по организации управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита в некредитных ФО (МФО, КПК, СКПК, ПУРЦБ и других).



(в КПК для целей контроля за деятельностью КПК создается контрольно-ревизионный орган – наблюдательный совет, ревизионная комиссия или ревизор, в СКПК ревизия финансово-хозяйственной деятельности осуществляется ревизионным союзом СКПК), организаций, осуществляющих функции операторов платежных систем и оператора товарных поставок, а также ССД. При этом для СО и КО является обязательным наличие внутреннего аудитора или службы внутреннего аудита, для СО обязательно наличие ревизора.

Требования к деловой репутации лиц, входящих в органы управления, иных должностных лиц (кандидатов на должности, в том числе временно осуществляющих функции по должностям), крупных собственников ФО существенно разнятся по критериям, количеству, а также по перечню лиц, к которым они предъявляются, в зависимости от вида ФО.

Квалификационные требования к членам органов управления и иным должностным лицам, как правило, стандартны (наличие высшего образования и профессионального опыта работы), но существенно различаются по формулировкам (в зависимости от занимаемой должности и/или вида ФО), а также вариативности их применения<sup>9</sup>.

Помимо требований к деловой репутации и квалификационных требований к отдельным должностным лицам ряда ФО установлены иные ограничения, такие как запрет совмещения отдельных видов должностей (связанных с конфликтом интересов, иной финансовой деятельностью или государственной службой) и требования к основному месту работы должностного лица в ФО-соискателе.

В отношении некоторых видов ФО (управляющая компания, центральный контрагент, клиринговая организация и другие) установлен запрет на возможность осуществления функций их единоличного исполнительного органа иным юридическим лицом, управляющим или управляющей компанией.

### **Дополнительные требования к соискателям**

При допуске всех соискателей (за исключением инвестиционного советника, являющегося индивидуальным предпринимателем, а также КПК, СКПК) требуется предоставление устава.

Бизнес-план, раскрывающий планы и перспективы деятельности соискателя, представляется только при допуске КО, СО, операторов платежных систем и ПУРЦБ. В отношении других ФО, которые тоже взаимодействуют непосредственно с населением (например, НПФ, МФК), его представление не требуется.

Требования по наличию специализированного программного обеспечения установлены для допуска ПУРЦБ и операторов инвестиционных платформ.

Действие Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ<sup>10</sup> распространяется на ФО, уже осуществляющие операции с денежными средствами, однако представление правил, разработанных в целях ПОД/ФТ/ФРОМУ, предусмотрено для соискателей статуса НПФ, управляющей компании, ПУРЦБ, оператора инвестиционных платформ или статуса микрофинансовой организации.

Представление документа, содержащего перечень мер по выявлению и предотвращению конфликта интересов, отвечающего требованиям международных стандартов и столь актуального в настоящее время, предусмотрено при допуске ПУРЦБ, операторов инвестиционных платформ.

<sup>9</sup> Например, для включения лица в единый реестр инвестиционных советников к индивидуальному предпринимателю или должностному лицу юридического лица в случае отсутствия у такого лица надлежащего опыта работы предъявляются требования о наличии свидетельства о квалификации, подтверждающего соответствие требованиям профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19.03.2015 № 167н, или наличии сертификата «International Certificate in Advanced Wealth Management» (ICAWM), или сертификата «Investment Management Specialist», или сертификата «Financial Adviser», или сертификата «Certified Financial Planner», или сертификата «Chartered Financial Analyst (CFA)», или сертификата «Certified International Investment Analyst (CIIA)», или сертификата «Financial Risk Manager (FRM)» (Указание Банка России от 02.11.2018 № 4956-У «О требованиях к инвестиционным советникам»).

<sup>10</sup> Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

## **Порядок и сроки принятия Банком России решения о допуске к осуществлению финансовой деятельности и уведомления соискателя о принятом решении**

В отношении различных участников финансового рынка действующим законодательством установлены разные порядок и сроки принятия Банком России решения о допуске, исчисление которых предусмотрено как в календарных, так и в рабочих днях. Например, общий срок принятия решения о допуске КО составляет не более шести месяцев, о допуске НПФ, управляющей компании или специализированного депозитария – не более двух месяцев, ПУРЦБ (кроме инвестиционных советников), оператора информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов (далее – оператор информационной системы ЦФА) – не более 60 рабочих дней, оператора обмена цифровых финансовых активов – не более 45 рабочих дней, инвестиционного советника, МФК, ССД, оператора финансовой платформы – не более 30 рабочих дней, оператора платежных систем – не более 30 календарных дней, оператора инвестиционной платформы – не более одного месяца.

При допуске к разным видам деятельности следует также отметить различные подходы к процессу рассмотрения документов – например, к основаниям для возврата документов соискателю, к порядку направления запросов и продления срока рассмотрения документов путем его приостановки или повторного начала его исчисления. Таким образом, в случаях, когда представленные документы требуют доработки, сроки принятия Банком России решения могут быть увеличены.

Решение о допуске (отказе в допуске) участников финансового рынка в зависимости от вида ФО принимается Комитетом банковского/финансового надзора Банка России, первым заместителем Председателя Банка России, руководителем структурного подразделения Банка России.

Уведомления соискателя о принятом решении также различаются как для разных видов деятельности, так и в зависимости от формы представления документов (в электронной форме или на бумажном носителе) и от требования законодательства о выдаче Банком России лицензии (регистрационного свидетельства, свидетельства об аккредитации и так далее) на бумажном носителе.

Так, при лицензировании управляющих компаний Банк России предоставляет документ, подтверждающий наличие лицензии на осуществление соответствующего вида деятельности, на бумажном носителе, а при лицензировании ПУРЦБ применяется реестровая модель, предусматривающая внесение сведений о выданной лицензии в реестр ПУРЦБ и направление соискателю выписки из указанного реестра о внесении записи о лицензии и соискателе в реестр ПУРЦБ.

## **Реестры участников финансового рынка**

В отношении всех участников финансового рынка Банк России ведет реестры ФО<sup>11</sup> в соответствии с компетенцией, установленной законодательством Российской Федерации, список которых приведен в Приложении 2 «Перечень реестров и баз данных финансовых организаций, ведение которых осуществляет Банк России».

В отношении каждого из реестров Банком России установлен отдельный порядок его ведения, в том числе перечень сведений, включаемых в реестр, порядок представления участниками финансового рынка информации (уведомлений) в целях обеспечения актуальности реестровых сведений. При этом перечень основных сведений об участнике финансового рынка, лицах, входящих в органы управления, и его должностных лицах, учредителях (акционе-

<sup>11</sup> В отношении КО и НПФ Банк России ведет книги государственной регистрации.

рах, участниках) в разных реестрах может дублироваться, а предоставление выписок либо не предусмотрено, либо предусмотрено в разной форме и в разные сроки.

При появлении нового субъекта финансового рынка Банк России осуществляет техническую разработку (создание) нового реестра, его функционала, а также новым нормативным актом устанавливает порядок его ведения и предоставления сведений из него, так как данная обязанность Банка России предусмотрена профильными федеральными законами.

## **2.2. Анализ и оценка эффективности текущей модели допуска на финансовый рынок**

Приведенный анализ порядков допуска и требований к соискателям демонстрирует их определенную разрозненность, несогласованность и неоднородность.

Наиболее очевидным несовершенством действующей модели допуска, что отчасти связано с историей ее формирования несколькими органами контроля и регулирования финансового рынка, является различие порядков и требований при допуске к сходным по экономическому содержанию видам финансовой деятельности, в том числе к вновь появляющимся видам деятельности, а также необходимость повторного представления соискателем документов в Банк России в случае его намерения получить допуск к осуществлению совмещаемых видов финансовой деятельности. Указанное несовершенство приводит как к лишним издержкам Банка России (например, в части повторного рассмотрения документов ФО при расширении видов деятельности, разработки и ведения реестра по каждому субъекту финансового рынка и т.д.), так и к увеличению нагрузки на соискателей, в особенности на уже действующих участников финансового рынка, планирующих расширение видов финансовой деятельности.

### ***Издержки участников финансового рынка и соискателей***

При первичном допуске на финансовый рынок соискатель представляет в Банк России ряд документов, которые будут необходимы только уже после начала осуществления финансовой деятельности, но при этом соискатели, осуществляя затраты на подготовку этих документов, несут риск получения отказа Банка России в допуске на финансовый рынок.

Отсутствие на сайте Банка России возможности использования конструктора (меню) требований по допуску, позволяющего получить в онлайн-режиме актуальные требования по планируемому соискателем виду деятельности и условиям совмещения с иными видами деятельности, не позволяет соискателю в полной мере оценить уровень потенциальных затрат по допуску и правильно определить возможность совмещения тех или иных видов деятельности.

Для некоторых видов финансовой деятельности существуют правовые запреты по их совмещению с иными видами финансовой деятельности, несмотря на экономическую и смысловую схожесть, что снижает возможности для развития ФО.

Допуск к осуществлению участниками финансового рынка разрешенных дополнительных видов деятельности требует прохождения соискателем новой процедуры проверки, в том числе и по тем основным требованиям и условиям, по которым соискатель проходил проверку ранее при первичном допуске на финансовый рынок, а также повторного представления им ряда сведений и документов.

Необходимость рассмотрения соискателем большого количества различных нормативных правовых документов, регламентирующих порядок допуска, условия и требования по допуску ФО, устанавливающих требования к лицам, занимающим руководящие и иные должности, определяющих требования к участникам (акционерам) и контролерам и т.д., постоянный мониторинг их актуальности затрудняют процедуру подготовки необходимых пакетов документов для получения допуска и повышают риск отказа в допуске.

На рассмотрение документов для принятия Банком России решения о допуске на финансовый рынок требуется несколько месяцев, в течение которых учредители (участники) или сами ФО несут издержки по выплате вознаграждения органам управления, а также иным должностным лицам, наличие которых в штате обязательно для соискателя.

Кроме того, существуют случаи, когда соискатель при наличии безупречного опыта и отличных качественных характеристик профессиональной деятельности не полностью соответствует формальным требованиям для осуществления иных видов деятельности (например, в части несоответствия лиц, занимающих руководящие и иные должности установленным требованиям по опыту или квалификации), что не позволяет Банку России принять положительное решение о допуске, и в итоге организация лишается возможности дальнейшего экономического развития.

В связи с ведением Банком России многочисленных реестров ФО участники финансового рынка вынуждены выполнять дублирующие требования по актуализации информации, содержащейся в реестрах, что также приводит к увеличению их издержек. В последнее время Банк России проводит ряд мероприятий по сокращению дублирующих требований, но такая работа связана с длительным изменением законодательных и нормативных актов.

### **Ограничения по совмещению видов финансовой деятельности**

#### **1. Невозможность (в силу наличия установленного профильными законами соответствующего запрета) осуществления ФО каких-либо иных видов деятельности, кроме вида деятельности данной ФО (исключительный вид деятельности).**

К исключительным видам деятельности относятся страховая деятельность (включая добровольное пенсионное страхование), деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию (исключительная деятельность НПФ), деятельность ломбарда.

Данный подход не отражает тенденций развития финансового рынка, потребностей клиентов ФО, стремления ФО оказывать широкий спектр услуг, становиться финансовыми супермаркетами, что требует пересмотра существующих ограничений.

#### **2. Осуществление дополнительных видов деятельности при определенных условиях и ограничениях в совмещении и необходимости получения дополнительной лицензии.**

Для расширения видов деятельности соискателю необходимо вновь пройти длительную процедуру допуска, затратив временные и трудовые ресурсы на подготовку документов и выполнение лицензионных требований, например получение КО лицензии ПУРЦБ, управляющей компанией – лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, депозитарием – лицензии специализированного депозитария, ПУРЦБ – разрешения на осуществление деятельности по инвестиционному консультированию.

Полагаем, что указанное дублирование порядка допуска не всегда оправданно с точки зрения рисков совмещения деятельности. В связи с этим предлагается введение уведомительного порядка получения ФО разрешения на осуществление нового вида деятельности (подробнее см. пункт 3.2) без временных и излишних финансовых затрат со стороны ФО.

**Вопросы для обсуждения**

3. Поясните, пожалуйста, в чем еще, по вашему мнению, проявляются недостатки существующей модели допуска.
4. Считаете ли вы, что существующие требования при первоначальном допуске на финансовый рынок чрезмерны? Если да, то в части каких требований? Поясните, пожалуйста, почему.
5. На ваш взгляд, насколько эффективной является существующая модель допуска с точки зрения обеспечения стабильности финансового рынка и предотвращения появления на финансовом рынке недобросовестных участников?
6. Будет ли востребована соискателями и участниками финансового рынка услуга на сайте Банка России в виде конструктора (меню) требований по допуску и возможности совмещения видов финансовой деятельности? Будет ли это способствовать снижению затрат соискателя при допуске? Поясните, пожалуйста, свой ответ.
7. Как вы полагаете, должны ли соискатели при расширении видов деятельности заново проходить всю процедуру допуска? Если да, то почему?
8. Оказывают ли влияние на развитие бизнеса вашей организации имеющиеся ограничения на осуществление дополнительных видов финансовой деятельности? Расскажите, пожалуйста, какие дополнительные виды финансовой деятельности могли бы быть востребованы вашей организацией.
9. Как вы считаете, будет ли способствовать снижению нагрузки на соискателя при допуске разработка Банком России единого закона (нормативного акта Банка России) по допуску? Если да, аргументируйте, пожалуйста, почему и в какой степени.



## 3. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ДОПУСКА НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

### 3.1. Классификация видов финансовой деятельности и порядок реализации инициатив

Изучение международного опыта и тенденций развития зарубежных финансовых рынков, анализ текущей модели допуска выявили необходимость совершенствования допуска на финансовый рынок по следующим направлениям:

1. Унификация в части порядка допуска, «входных» требований при допуске, оснований для отказа, форм и перечня представляемых документов, порядка взаимодействия с соискателем и электронного документооборота.
2. Допуск как по одному виду финансовой деятельности, так и по группе видов финансовой деятельности, расширение возможности совмещения различных видов финансовой деятельности.
3. Осуществление определенных видов деятельности в уведомительном порядке при соответствии установленным требованиям.
4. Упрощение поиска информации о ФО, проверки легитимности ее деятельности посредством обращения к единому реестру участников финансового рынка<sup>1</sup>.
5. Создание конструктора (меню) по допуску, позволяющего всем заинтересованным лицам в онлайн-режиме получить необходимую информацию по требованиям и условиям допуска и возможности совмещения видов финансовой деятельности.
6. Организация условий для гармонизации законодательства стран – членов ЕАЭС в рамках выработки единых подходов к процедурам допуска на финансовый рынок, формирование предпосылок для передачи данных о ФО в единый реестр ФО, создаваемый в рамках ЕАЭС<sup>2</sup>.

В этих целях предлагаем обсудить с участниками финансового рынка и иными заинтересованными сторонами возможность объединения и классификации существующих видов финансовой деятельности в группы на основании следующих принципов (далее – принципы объединения в группы):

- общность видов и соразмерность уровня принимаемых рисков при осуществлении финансовой деятельности;
- общность экономического характера финансовой деятельности;
- социальная значимость финансовой деятельности;
- пропорциональные требования при допуске к видам финансовой деятельности в рамках разных групп.

Более подробно предложения по объединению в группы видов финансовой деятельности указаны в Приложении 3 «Группы видов финансовой деятельности (по видам принимаемых рисков)» и Приложении 3а «Финансовые организации и виды финансовой деятельности».

Указанное объединение является основой для построения функциональной модели допуска по видам финансовой деятельности (финансовых услуг).

Предлагаемое объединение и классификация видов финансовой деятельности в группы не являются окончательными и будут актуализированы с учетом мнения участников финансового рынка и заинтересованных сторон.

<sup>1</sup> Частично уже реализовано на официальном сайте Банка России в виде Справочника ФО.

<sup>2</sup> Согласно Концепции формирования общего финансового рынка ЕАЭС, утвержденной Высшим Евразийским Экономическим Советом, от 01.10.2019 № 20.

Доклад также содержит предложения по совершенствованию порядка допуска и инициативы по расширению возможностей совмещения видов финансовой деятельности.

Предложения по совершенствованию порядка допуска изложены в Приложении 3b «Классификация видов финансовой деятельности и порядок допуска. Инициативы I части».

Возможные совмещения изложены в Приложении 3с «Классификация видов финансовой деятельности, возможности совмещения и порядок допуска. Инициативы II части»).

В связи с этим предлагаем обсудить с участниками финансового рынка и заинтересованными сторонами возможность внедрения новых подходов по совершенствованию допуска на финансовый рынок поэтапно, двумя частями.

Часть I предполагает инициативы, которые могут быть реализованы без существенной переработки подходов к порядку допуска и потребуют локального изменения действующего законодательства, а также гармонизации требований по допуску, где это возможно.

Реализация II части инициатив возможна исключительно после проведения комплексного анализа сопутствующих рисков, выработки мер по управлению ими, разработки новых подходов по регулированию совмещенных видов финансовой деятельности и надзора за ними, решения вопросов обеспечения финансовой устойчивости и определения новых требований к деятельности при ее совмещении, разработки алгоритмов прекращения деятельности (как одного из видов совмещаемой деятельности, так и деятельности организации в целом), а также решения ряда иных вопросов.

Возможности расширения совмещения видов финансовой деятельности будут определены по итогам решений Рабочей группы Банка России по вопросам совмещения видов финансовой деятельности при реализации инициатив II части.

В рамках одной группы объединены ФО, к которым в настоящее время предъявляются разные требования при допуске на финансовый рынок.

Совершенствование допуска предусматривает:

- выравнивание требований внутри отдельных групп;
- выравнивание требований внутри подгрупп;
- получение права ФО осуществлять все заявленные в группе (подгруппе) виды деятельности (возможность совмещения) при соблюдении соответствующих ограничений;
- возможность использования уведомительного порядка допуска при соответствии установленным требованиям;
- возможность изменения вида ФО как внутри группы, так и между группами при соблюдении соответствующих требований, предъявляемых к ним и соблюдения соответствующих ограничений.

Далее рассмотрим каждую группу видов финансовой деятельности<sup>3</sup>.

## **1) Банковские и микрофинансовые операции**

В первую группу предлагается включить КО (с универсальной и базовой лицензией), расчетные НКО, МФК, КПК и СКПК (число членов которых превышает 3000), то есть организации, осуществляющие схожие операции привлечения денежных средств (привлечение КО во вклады/депозиты, привлечение МФК займов, взносы в КПК, СКПК) и размещения (выдача КО кредитов, выдача МФК микрозаймов). Группа разделена на четыре подгруппы: КО, расчетные НКО, МФК, КПК и СКПК (число членов которых превышает 3000), так как указанные организации, несмотря на экономическую схожесть осуществляемых услуг и перечень присущих их деятельности рисков, имеют отличия от участников других групп по видам потребителей услуг. В качестве присущих указанным организациям рисков можно выделить кредитный, процентный, операционный риски и риск ликвидности.

<sup>3</sup> Виды финансовой деятельности, объединенные в группы № 7 «Инфраструктура» и № 8 «Информационные и оценочные услуги», указываются в приложениях 3, 3а, 3b и 3с, но в настоящем докладе в отношении них не содержатся предложения (за исключением совершенствования порядка допуска к некоторым видам деятельности) по расширению возможностей совмещения видов деятельности, поскольку некоторые виды деятельности указанных групп появились совсем недавно и по ним нет сложившейся надзорной практики.

В целях совершенствования допуска при реализации I части инициатив полагаем обоснованным подход, при котором для банков будет установлен уведомительный порядок допуска при соблюдении установленных требований для оказания брокерских, дилерских и депозитарных услуг, услуг специализированного депозитария, а также консультационных (деятельность инвестиционного советника) и агентских услуг.

Решения о возможности совмещений в деятельности МФИ могут быть приняты по итогам работ над реализацией II части инициатив.

## 2) Страхование

Привлечение средств физических и юридических лиц с целью выплаты этих средств физическим лицам через определенное время и в течение определенного периода или пожизненно является сутью деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию. Согласно требованиям профильного законодательства<sup>4</sup>, право оказания пенсионных услуг закреплено только за НПФ, и для них данная деятельность является исключительной.

Вместе с тем финансовые услуги, аналогичные по смыслу пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию, вправе оказывать СО. Так, статьей 32.9 Закона РФ от 27.11.1992 № 4015-1<sup>5</sup> определен перечень видов страхования по страхованию жизни (на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события; пенсионное страхование; страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика).

Страховая деятельность в Российской Федерации также относится к исключительной деятельности и может совмещать лишь разного рода страховые услуги, включая перестрахование.

Таким образом, несмотря на совпадающие потребительские характеристики рассматриваемых финансовых услуг, НПФ вправе оказывать один вид пенсионных услуг без права совмещения со страховой деятельностью, а страховщики не могут осуществлять деятельность по пенсионному обеспечению и страхованию. Такое регулирование приводит к низкой конкурентоспособности НПФ и СО на финансовом рынке при схожем балансовом риске, который может возникнуть из-за недостаточности средств для выполнения страховых (пенсионных) обязательств (риск неплатежеспособности) и инвестиционного риска, связанного с неадекватным оцениванием активов и вложением в неликвидные активы.

Порядок допуска и лицензионные требования к НПФ и страховщикам в целом являются адекватными и подлежат корректировке в общей концепции только в части отдельных требований (например, в части пересмотра перечня должностных лиц, к которым предъявляются требования к деловой репутации и квалификации, исключения наличия ряда внутренних документов до начала осуществления деятельности).

Решения о возможности совмещений в деятельности НПФ и СО могут быть приняты по итогам работ над реализацией II части инициатив.

## 3) Учет и хранение имущества

К данной группе относятся финансовые услуги по учету прав на ценные бумаги и иное имущество (в том числе ведению реестра владельцев ценных бумаг), которые осуществляют регистраторы и депозитарии, а также по учету и хранению имущества и контролю за инвестированием средств коллективных инвесторов, которые осуществляет специализированный депозитарий.

<sup>4</sup> Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

<sup>5</sup> Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

При осуществлении указанных (общих с экономической точки зрения) услуг учетные институты несут преимущественно операционный риск, который возникает у учетных институтов при проведении операций по лицевым счетам (счетам депо), учету иного имущества. Уровень операционного риска учетного института зависит от надлежащего ведения реестров владельцев ценных бумаг, счетов депо, учета иного имущества, в том числе надежности программного обеспечения и хранения информации, а также возможности совершения мошеннических действий с ценными бумагами, которые учитываются учетным институтом.

С июля 2020 года действующим законодательством<sup>6</sup> допускается совмещать деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг с депозитарной деятельностью, а деятельность специализированного депозитария – с деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Таким образом, регистратор может осуществлять функции депозитария и специализированного депозитария, что в дальнейшем приведет к унификации требований по их допуску с одновременным расширением возможности для совмещения видов деятельности. Участники данной группы имеют также возможность совмещения деятельности с услугами оператора финансовой платформы и оператора инвестиционной платформы.

Порядок допуска и лицензионные требования к представителям данной группы в целом также являются адекватными и подлежат корректировке только в части унификации отдельных требований (например, в части унификации требований к деловой репутации и квалификации органов управления и должностных лиц).

#### **4) Управление активами**

К данной группе относятся услуги по управлению ценными бумагами, коллективными инвестициями и иным имуществом, за исключением управления прямыми инвестициями и проектами. Также к указанной группе предлагается отнести услуги по инвестиционному консультированию.

Данные услуги объединены в группу на основании общности экономической деятельности и характерного для них фидуциарного риска.

Управляющий, оказывая финансовые услуги по управлению активами (денежными средствами, ценными бумагами, портфельными инвестициями и т.д.), обязуется действовать от имени и в интересах клиента с максимальной степенью осмотрительности и добросовестности. При этом управляющий несет ответственность за совершаемые им действия в случае, если эти действия были неразумны, недобросовестны или выходили за рамки его полномочий. Таким образом, основным риском при управлении активами является фидуциарный, то есть риск ответственности управляющего активами перед клиентом по надлежащему распоряжению его деньгами (ценными бумагами, портфелем). Также фидуциарный риск характерен для услуг по инвестиционному консультированию, так как инвестиционный советник обязан оказывать такие услуги добросовестно, разумно и действовать в интересах клиента, посредством представления индивидуальных инвестиционных рекомендаций клиенту в соответствии с его инвестиционным профилем. В случае ненадлежащего предоставления услуг инвестиционный советник несет риск наступления фидуциарной ответственности.

Право на осуществление деятельности по управлению активами и инвестициями действующим законодательством Российской Федерации предоставляется ПУРЦБ – управляющим (частное инвестирование) или управляющим компаниям (коллективное инвестирование).

Данные виды финансовой деятельности разрешены к совмещению и могут осуществляться одной организацией. Вместе с тем порядок допуска и требования к ним разные, а также раз-

<sup>6</sup> *Федеральный закон от 20.07.2020 № 212-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам совершения финансовых сделок с использованием финансовой платформы».*

ные подходы по возможности совмещения с иными видами финансовых услуг – возможность совмещения деятельности управляющей компании с иными видами деятельности ограничена.

Предлагаем однократно допускать к обоим видам деятельности по управлению активами при условии соответствия унифицированным в данной группе требованиям к управляющей компании.

Решения о возможности совмещений в деятельности участников данной группы могут быть приняты по итогам работ по реализации II части инициатив.

## 5) Посредничество

В данной группе предлагается объединить брокерские услуги, посредничество на страховом рынке (страховой брокер), агентскую деятельность (агенты по продаже, обмену и погашению инвестиционных паев, агенты НПФ, банковские платежные агенты и платежные агенты, страховые и иные агенты).

Указанные услуги объединены по характеру деятельности, которая осуществляется от имени клиента и за его счет, или от своего имени и за счет средств клиентов, или от имени ФО, которая «производит» финансовый продукт, а также на основании присущего им поведенческого риска – риска инвестора (клиента), который возникает по причине ошибок в планировании спроса на продукты и услуги, в прогнозировании действий инвесторов (клиентов), недостаточного уровня сервиса или интеграции новых продуктов/услуг, низкого уровня подготовки инвесторов, ухода инвесторов (клиентов) и так далее.

Следует отметить неоднородность допуска и регулирования данных видов деятельности – брокерская деятельность на рынке ценных бумаг и деятельность страховых брокеров лицензируется, агентами по продаже, обмену и погашению инвестиционных паев могут быть только поднадзорные Банку России ФО, требования к страховым агентам установлены в законе, и их допуск осуществляется опосредованно (через СО, которые контролируют их деятельность), деятельность по финансированию торговых сделок не требует разрешения Банка России.

Полагаем, что при определенных требованиях к организации работы (при наличии квалифицированного персонала, должных систем управления рисками и конфликтом интересов) возможно объединить данные виды посреднической деятельности в одну группу.

Представляется, что унификация допуска к посреднической деятельности на финансовом рынке позволит расширить возможности данного бизнеса при одновременном повышении ответственности посредников перед потребителями финансовых услуг и уменьшении риска злоупотреблений.

Предлагаем для участников данной группы предусмотреть возможность уведомительного порядка допуска к разрешенным для совмещения видам деятельности при условии соответствия участников установленным требованиям.

Решения о возможности совмещения посреднической деятельности с новыми видами финансовой деятельности могут быть приняты по итогам реализации II части инициатив.

## 6) Микрокредитование

К данной группе предлагается отнести услуги по выдаче микрозаймов (МКЗ), услуги по взаимному и совместному кредитованию (КПК и СКПК, число членов которых не превышает 3000).

Указанные услуги объединяет их ссудный (кредитный) характер – предоставление на возвратной, срочной и платной основе денежных средств в небольших объемах или на небольшой срок, либо домохозяйствам с низкими доходами. Данные организации, несмотря на экономическую общность с первой группой, отличаются отсутствием либо наличием минимальных социальных рисков, а также меньшими рисками финансовой устойчивости, им больше свой-



ственен поведенческий риск, связанный с предоставлением услуг домохозяйствам с потенциально низкими доходами или ограниченному кругу потребителей. В отличие от первой группы эти организации в своем большинстве имеют небольшие размеры, а значит, и недостаточно ресурсов, чтобы в рамках своей деятельности оказывать широкий перечень услуг.

Такие финансовые услуги можно разделить на две подгруппы:

#### **1. Микрокредитование ограниченного круга лиц**

К микрокредитованию ограниченного круга лиц предложено отнести услуги потребительских кооперативов (КПК и СКПК)<sup>7</sup>, число членов которых не превышает 3000.

#### **2. Микрокредитование неограниченного круга лиц**

Нишу микрокредитования неограниченного круга лиц на финансовом рынке занимают МКК, количество которых в настоящее время существенно превышает КО. МКК в своей деятельности ориентируются на краткосрочные микрозаймы для определенных слоев населения, которым недоступно долгосрочное кредитование в КО.

Порядок и требования по допуску к МКК на данном этапе в целом являются адекватными.

## **7) Инфраструктура**

К данной группе относятся услуги, являющиеся неотъемлемыми при организации торговли как традиционными финансовыми инструментами и товарами, осуществляемые биржей (организатором торговли), так и новыми инструментами (утилитарными цифровыми правами), а также при организации содействия в привлечении инвестиций, организации выпуска и обращения цифровых финансовых активов. Помимо организации торговли, в указанную группу предлагается включить расчетные, клиринговые услуги, услуги центрального контрагента, услуги оператора товарных поставок, а также платежные услуги, в том числе предоставляемые без открытия банковских счетов.

Одновременно планируется определить правовой статус небанковских организаций при оказании ими платежных услуг и урегулировать их деятельность с учетом международной практики допуска на финансовый рынок небанковских поставщиков платежных услуг, формирующихся на российском рынке трендов интеграции платежных сервисов в цифровые экосистемы, а также характера возникающих при этом рисков.

Всем перечисленным организациям присущ в первую очередь операционный риск, связанный с надлежащим и бесперебойным функционированием программного обеспечения, хранением данных, с процедурами допуска к участию в торгах ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Требования к традиционной организации торговли, осуществляемой сформировавшимися инфраструктурными организациями, не планируется унифицировать в рамках новой системы допуска.

Подходы к допуску организаций, осуществляющих содействие в привлечении инвестиций с использованием инвестиционной платформы, выпуск и обращение цифровых финансовых активов, а также услуги, связанные с обеспечением возможности совершения финансовых сделок между ФО или эмитентами и потребителями финансовых услуг с использованием финансовой платформы, их параметры и порядок регулирования в настоящее время только внедряются на финансовом рынке, в связи с чем их корректировка не планируется.

<sup>7</sup> В докладе не рассматриваются жилищные накопительные кооперативы, в том числе возможность расширения ими деятельности, поскольку специфика их деятельности направлена на удовлетворение потребностей своих членов в улучшении жилищных условий и носит социальный характер.

Предлагаем для клиринговых организаций предусмотреть возможность однократного допуска к деятельности профучастника (брокерская, дилерская, доверительное управление, депозитарий), для центрального контрагента – к деятельности депозитария.

### **8) Информационные и оценочные услуги**

В данной группе предлагается объединить услуги, связанные с кредитными историями, рейтингованием, раскрытием информации, анализом и оценкой рисков финансовых обязательств. Указанные организации несут как репутационный риск, связанный с объективностью методик рейтингования и раскрытия информации, так и операционный, обусловленный надлежащим и бесперебойным функционированием программного обеспечения, наличием систем хранения и обработки информации.

## **3.2. Унификация допуска на финансовый рынок**

Новые требования по допуску предлагается применять как к соискателям, так и к действующим ФО, которые планируют осуществлять дополнительные виды деятельности (при расширении деятельности).

Унификация требований по допуску позволит сформировать у соискателей исчерпывающее понимание содержания допуска на финансовый рынок и требований к нему.

Основными задачами для унификации требований по допуску являются:

- исключение необоснованной дифференциации требований к различным типам ФО, осуществляющим схожую финансовую деятельность;
- повышение прозрачности и структурированности требований к осуществлению различных видов финансовой деятельности для участников финансового рынка;
- создание благоприятных условий для продвижения кросс-секторального подхода к регулированию допуска на национальный финансовый рынок при проведении гармонизации законодательства государств – членов ЕАЭС.

Для решения данных задач в рамках совершенствования допуска планируется рассмотреть возможность установления:

- перечня пропорциональных основных требований для всех ФО, которые дифференцированы по группам;
- перечня пропорциональных дополнительных требований для каждой группы.

В качестве основных и дополнительных требований предлагаем сохранить действующий перечень, указанный в разделе 2 настоящего доклада, при этом требования для каждой группы (подгруппы) предлагается пересмотреть в сторону унификации или исключения.

Требование о соответствии лиц, входящих в органы управления, и должностных лиц соискателя требованиям к деловой репутации и квалификации применяется ко всем соискателям, при этом перечень критериев деловой репутации и квалификации и перечень указанных лиц меняются в зависимости от вида ФО.

В этих целях предполагается актуализировать перечень лиц, входящих в органы управления, и должностных лиц, к которым предъявляются требования по деловой репутации и квалификации, а также актуализировать критерии и количество требований и ограничений к указанным лицам<sup>8</sup>.

Будут усовершенствованы подходы по определению порога владения долями (акциями) ФО, актуализированы терминология и определения, однозначно устанавливающие владельцев долей (акций) ФО, планируется унификация порядка раскрытия информации об учредителях (акционерах, участниках) и порядка уведомления Банка России об их структуре и составе.

<sup>8</sup> По указанным инициативам Банка России готовится отдельный консультационный доклад.

Также с учетом принципов пропорционального подхода (в зависимости от экономического характера и социальной значимости ФО) планируется усовершенствовать требования к учредителям (акционерам, участникам) в части требований к деловой репутации и квалификации, требований к их финансовому положению.

Планируется работа по устранению представления в Банк России дублирующих сведений в случае осуществления одной ФО нескольких видов финансовой деятельности.

Дополнительные требования устанавливаются в целях подготовки соискателя к осуществлению планируемого вида деятельности (например, программное обеспечение, правила осуществления деятельности).

В части указанных требований также полагаем целесообразным провести работу по их совершенствованию по принципу пропорционального подхода и унифицировать порядок проведения проверочных мероприятий при допуске.

Полагаем необходимым унифицировать перечень представляемых в Банк России документов при допуске, порядок их представления и рассмотрения, а также унифицировать подходы по порядку принятия решения Банка России о допуске на финансовый рынок, усовершенствовать порядок взаимодействия с участниками финансового рынка и соискателями.

Предложения по унификации требований по допуску отражены в Приложении 4 «Требования по допуску по видам финансовой деятельности».

Унификация основных и дополнительных требований при допуске в зависимости от группы видов финансовой деятельности (услуг) позволит сделать процедуры самого допуска более упорядоченными и понятными.

В рамках совершенствования допуска предлагаем обсудить возможность применения двух порядков допуска – разрешительного и уведомительного.

Первичный допуск к деятельности на финансовом рынке всегда будет носить разрешительный порядок, то есть соискатель направляет в Банк России заявление и необходимый комплект документов (для конкретного вида деятельности), а Банк России принимает соответствующее решение по итогам рассмотрения документов.

После получения статуса ФО порядок допуска может быть (см. Приложение 3b «Классификация видов финансовой деятельности и порядок допуска»):

- *разрешительный* – если ФО намерена осуществлять вид деятельности, к которому предъявляются более высокие требования;
- *уведомительный* – если ФО намерена осуществлять вид деятельности, к которому предъявляются более низкие требования или соразмерные требования, с учетом существующих ограничений для данного вида деятельности.

Разрешительный порядок для действующей ФО будет предусматривать представление информации и документов, которые отсутствуют в Банке России (например, в части финансового положения участников, документов о программном обеспечении и других), а срок проверки планируется сократить до минимально возможного для оценки соответствия соискателя установленным требованиям.

Уведомительный порядок будет предусматривать направление ФО в Банк России соответствующего установленным требованиям и по форме, определяемой Банком России, уведомления о начале осуществления нового вида финансовой деятельности и получение выписки о включении ФО в ЕРУФР, с последующим направлением в Банк России отчетности по новому виду деятельности. Подразумевается, что уведомление направляется ФО, которая соответствует требованиям, предъявляемым к данному виду деятельности. Уведомление будет содержать необходимую для Банка России информацию о ФО, а также подтверждение о соответствии ФО установленным для данного вида деятельности требованиям. В случае несоответствия ФО установленным требованиям Банк России применяет соответствующие меры воздействия.

Полагаем, что указанное совершенствование порядка допуска позволит обеспечить:

- однократное прохождение процедуры допуска, результатом которой является внесение Банком России сведений о ФО и оказываемых ею услугах в ЕРУФР;
- возможность оперативного перехода (в разрешительном или уведомительном порядке) между группами видов финансовой деятельности и внутри групп видов финансовой деятельности;
- единый порядок принятия Банком России решения о внесении в ЕРУФР информации о ФО и осуществляемых видах финансовой деятельности;
- электронный порядок взаимодействия с ФО и соискателями.

В качестве возможного инструмента, позволяющего Банку России в строго определенных случаях принять решение о допуске соискателя на финансовый рынок или об отказе в допуске, предлагаем обсудить возможность использования мотивированного (профессионального) суждения Банка России и условия его применения.

В связи с этим возможность принять решение о допуске/отказе в допуске на основании не только установленных требований, но и с учетом результатов анализа деятельности и иных качественных характеристик соискателя может способствовать, на наш взгляд, обеспечению стабильности и развитию финансового рынка, а также защите прав потребителей финансовых услуг.

В качестве примера можно привести опыт зарубежных юрисдикций, таких как Великобритания, Германия, США, Канада и другие страны, где институт мотивированного (профессионального) суждения активно используется в целях оценки соответствия компаний установленным требованиям, включая лицензионные, оценки менеджмента и собственников компании на предмет их способности эффективно выполнять свои функции, в отношении оценки внутренних процедур и документов компании и возможности применения мер надзорного реагирования и для надлежащей защиты интересов клиентов ФО<sup>9</sup>.

При унификации процедур допуска будет возможно упорядочить процесс электронного взаимодействия при выдаче разрешений на осуществление финансовой деятельности, что отражено в Приложении 5 «Процедура электронного взаимодействия соискателя с Банком России при выдаче разрешений на осуществление финансовой деятельности», снизить регуляторную нагрузку на участников финансового рынка и устранить излишние административные барьеры, в том числе за счет использования цифровых технологий и типовых технологических решений.

### 3.3. ЕРУФР и электронное взаимодействие с финансовыми организациями при допуске на финансовый рынок

Наличие большого и постоянно увеличивающегося количества реестров участников финансового рынка, в которых содержится информация в том числе о ФО, совмещающих разные виды деятельности и финансовых услуг, требует достаточно больших затрат на их ведение и актуализацию.

Объединение всех ведущихся Банком России реестров участников финансового рынка в ЕРУФР, общедоступный на сайте Банка России, позволит:

- обеспечить возможность представления консолидированной информации о видах финансовой деятельности (финансовых услуг), осуществляемых ФО, в том числе в виде юридически значимой выписки из ЕРУФР;
- исключить представление дублирующих сведений ФО, совмещающими несколько видов финансовой деятельности;

<sup>9</sup> См. доклад для общественных консультаций «Использование в надзорной практике Банка России мотивированного (профессионального) суждения» от 05.07.2017.

- снизить нагрузку на участников финансового рынка путем введения единых сроков, формы и формата представления сведений о ФО, содержащихся в ЕРУФР, автоматизировать обновление этой информации;
- облегчить для потребителей финансовых услуг поиск информации о ФО на сайте Банка России, обеспечить заинтересованных лиц актуальной и достоверной информацией, упростить проверку легитимности деятельности ФО посредством обращения к ЕРУФР;
- обеспечить корректность синхронизации баз данных Банка России и других органов власти и государственных учреждений (ФНС России, МВД России, Пенсионный фонд Российской Федерации и другие);
- создать предпосылки для передачи данных о ФО в единый реестр ФО, создаваемый в рамках ЕАЭС согласно Концепции формирования общего финансового рынка ЕАЭС, утвержденной Высшим Евразийским Экономическим Советом, от 01.10.2019 № 20.

Переход на ЕРУФР возможен на основе существующих информационных систем Банка России после закрепления за Банком России соответствующих полномочий по определению порядка ведения ЕРУФР, требований к нему и способа взаимодействия с участниками финансового рынка в профильном законе<sup>10</sup>.

Участники финансового рынка, получившие допуск до вступления в силу предлагаемых изменений, будут подлежать автоматическому внесению в ЕРУФР без каких-либо действий с их стороны. ЕРУФР будет размещаться на официальном сайте Банка России.

Информирование заинтересованных лиц о наличии у ФО разрешения на осуществление какого-либо вида финансовой деятельности (финансовой услуги) будет проводиться путем обращения таких лиц к ЕРУФР или посредством получения выписки из ЕРУФР, представляемой Банком России в виде электронного документа посредством сайта Банка России или через ЕПГУ. Выписка из ЕРУФР будет содержать сведения обо всех видах финансовой деятельности (финансовых услугах), на осуществление которых имеет право ФО.

#### Вопросы для обсуждения

10. Как вы полагаете, представленное объединение и классификация видов финансовой деятельности в достаточной мере отражает современные тенденции развития финансового рынка? Если нет, то почему?
11. Возможно ли более укрупненное/разукрупненное объединение видов финансовой деятельности и по каким принципам?
12. Как вы полагаете, какие риски при совмещении видов финансовой деятельности могут возникнуть внутри групп? Поясните, пожалуйста, почему.
13. Согласны ли вы с тем, что порядок допуска и требования к соискателю должны определяться видом финансовой деятельности? Если нет, то поясните, пожалуйста, почему.
14. Согласны ли вы с предложенными вариантами совмещения видов деятельности? Какие виды финансовой деятельности (услуг) следует еще разрешить для совмещения, а какие, наоборот, запретить? Поясните, пожалуйста, почему.
15. Как вы считаете, стоит ли всем ФО предоставить право осуществлять дилерскую деятельность? Поясните, пожалуйста, свой ответ.
16. Считаете ли вы необходимым наделить Банк России правом использовать мотивированное (профессиональное) суждение при принятии решения о допуске (отказе в допуске) на финансовый рынок? Поясните, пожалуйста, свой ответ.
17. Какие еще меры, на ваш взгляд, могут быть реализованы Банком России для совершенствования допуска на финансовый рынок?

<sup>10</sup> Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Представляя на общественное обсуждение инициативы, освещенные в настоящем докладе, полагаем, что предложенные решения будут важны для развития не только финансового рынка, но и для самого Банка России как его части, и в том числе будут способствовать:

- повышению операционной эффективности и технологичности;
- гибкости бизнес-процессов при их максимальной стандартизации, автоматизации и централизации;
- сокращению издержек и повышению мобильности;
- развитию клиентоориентированности и повышению открытости и прозрачности.

При этом необходимо отметить, что для внедрения новых подходов по совмещению видов финансовой деятельности потребуется в том числе и решение вопросов, связанных со следующими направлениями:

- управление профильными (по каждому виду совмещаемой деятельности) рисками и конфликтом интересов;
- обеспечение финансовой устойчивости (по каждому виду совмещаемой деятельности);
- выработка требований по организации деятельности (отдельно по каждому виду, включая совмещаемые), в том числе порядку учета активов и так далее;
- выработка новых подходов по регулированию совмещаемой деятельности и надзору за ней;
- выработка подходов по защите прав потребителей, пользователей услуг;
- выработка подходов по поддержанию непрерывности деятельности, разделению ответственности, исполнению обязательств, возмещению убытков в случае прекращения права осуществления одного из видов совмещаемой деятельности и купирования связанных с этим финансовых, репутационных и иных рисков для оставшихся видов деятельности, и ряд других вопросов.

Итоговой частью модернизации допуска после реализации инициатив I и II частей может стать конструктор (меню) по допуску, который позволит в онлайн-режиме получать необходимую информацию по требованиям и условиям допуска, а также по возможностям и ограничениям по совмещению видов финансовой деятельности.

Возможности внедрения инициатив II части планируются к обсуждению с участниками финансового рынка дополнительно, в том числе с учетом реализации инициатив I части.

**Вопросы для обсуждения**

1. Какая из рассмотренных моделей допуска, по вашему мнению, наиболее способствует развитию финансового рынка? Поясните, пожалуйста, почему.
2. Какие особенности допуска на финансовый рынок других стран вы считали бы возможным применить в Российской Федерации? Поясните, пожалуйста, почему.
3. Поясните, пожалуйста, в чем еще, по вашему мнению, проявляются недостатки существующей модели допуска.
4. Считаете ли вы, что существующие требования при первоначальном допуске на финансовый рынок чрезмерны? Если да, то в части каких требований? Поясните, пожалуйста, почему.
5. На ваш взгляд, насколько эффективной является существующая модель допуска с точки зрения обеспечения стабильности финансового рынка и предотвращения появления на финансовом рынке недобросовестных участников?
6. Будет ли востребована соискателями и участниками финансового рынка услуга на сайте Банка России в виде конструктора (меню) требований по допуску и возможности совмещения видов финансовой деятельности? Будет ли это способствовать снижению затрат соискателя при допуске? Поясните, пожалуйста, свой ответ.
7. Как вы полагаете, должны ли соискатели при расширении видов деятельности заново проходить всю процедуру допуска? Если да, то почему.
8. Оказывают ли влияние на развитие бизнеса вашей организации имеющиеся ограничения на осуществление дополнительных видов финансовой деятельности? Расскажите, пожалуйста, какие дополнительные виды финансовой деятельности могли бы быть востребованы вашей организацией.
9. Как вы считаете, будет ли способствовать снижению нагрузки на соискателя при допуске разработка Банком России единого закона (нормативного акта Банка России) по допуску? Если да, аргументируйте, пожалуйста, почему и в какой степени.
10. Как вы полагаете, представленное объединение и классификация видов финансовой деятельности в достаточной мере отражают современные тенденции развития финансового рынка? Если нет, то почему.
11. Возможно ли более укрупненное/разукрупненное объединение видов финансовой деятельности и по каким принципам?
12. Как вы полагаете, какие риски при совмещении видов финансовой деятельности могут возникнуть внутри групп? Поясните, пожалуйста, почему.
13. Согласны ли вы с тем, что порядок допуска и требования к соискателю должны определяться видом финансовой деятельности? Если нет, то поясните, пожалуйста, почему.
14. Согласны ли вы с предложенными вариантами совмещения видов деятельности? Какие виды финансовой деятельности (услуг) следует еще разрешить для совмещения, а какие, наоборот, запретить? Поясните, пожалуйста, почему.
15. Как вы считаете, стоит ли всем ФО предоставить право осуществлять дилерскую деятельность? Поясните, пожалуйста, свой ответ.
16. Считаете ли вы необходимым наделить Банк России правом использовать мотивированное (профессиональное) суждение при принятии решения о допуске (отказе в допуске) на финансовый рынок? Поясните, пожалуйста, свой ответ.
17. Какие еще меры, на ваш взгляд, могут быть реализованы Банком России для совершенствования допуска на финансовый рынок?





№	Наименование критериев сравнения	КО	НКО	СО	ОБС	СБ	НПФ	УК	Брокер	Клиентский брокер	Товарный брокер	Дилер	ДЛ	Депозитарий	СД	Регистратор	Инвестиционный советник (Ю/И)	Инвестиционный советник (ИП)	МФК	МКК	КПК	СКПК	ОТП	ОМИ	ОПС	Процедура допуска						
																										+	-					
12	Проведение предлицензионных проверок (для КО – проверка до гос. регистрации / лицензирования / изменения лицензии / расширения деятельности) (+/-)	****	****	-	-	-	-	-	+	+	+	+	+	+	-	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+	(в слес УЦП)	-	-		
13	Кем принимается решение о допуске	КБН	КБН / КФН (для НКО-ЦК)	КФН	КФН	Руководитель СП БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	КФН	Руководитель СП БР	Руководитель СП БР	Зам. руководителя СП БР	Зам. руководителя СП БР	Зам. руководителя СП БР	Зам. руководителя СП БР	КФН	КФН	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР		
14	Кем принимается решение об отказе в допуске	КБН	КБН / КФН (для НКО-ЦК)	КФН	КФН	Руководитель СП БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	КФН	Руководитель СП БР	Руководитель СП БР	Зам. руководителя СП БР	Зам. руководителя СП БР	Зам. руководителя СП БР	Зам. руководителя СП БР	КФН	КФН	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	Первый зам. пред. БР	
15	Срок принятия решения о допуске	6 мес.	3 мес. (кроме пла-тежных НКО)	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	2 мес.	2 мес.	60 раб. дн.	60 раб. дн.	60 раб. дн.	60 раб. дн.	60 раб. дн.	60 раб. дн.	2 мес.	60 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	40 раб. дн.	40 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	30 раб. дн.	
16	Уплата госпошлины (+/-)	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+
17	Вид документа, направляемого участникам финансового рынка	Свидетельство лицензирования	Свидетельство лицензирования	Лицензия	Лицензия	Лицензия	Свидетельство лицензирования	Лицензия	Выписка из реестра	Выписка из реестра	Выписка из реестра	Выписка из реестра	Выписка из реестра	Выписка из реестра	Лицензия	Выписка из реестра	Выписка из реестра	Свидетельство	Свидетельство	Свидетельство	Свидетельство	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации	Уведомление о кредитации
18	Способ выдачи решения о допуске (почта / ЛК / иное указать)	Почта / под ро-пись	Почта / под ро-пись	Почта / под ро-пись	Почта / Под ро-пись	Почта / Под ро-пись	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК	Почта / ЛК

— допуск на стадии внесения в ЕГРЮЛ; в дальнейшем уведомление о смене отдельных должностных лиц.

\* Требования к деловой репутации, квалификационные требования, а также иные требования (такие как запрет на совмещение отдельных видов должностей и требование к основному месту работы) в отношении различных должностных лиц разных субъектов финансового рынка установлены профильными федеральными законами, нормативными актами Банка России и иными нормативными актами. Требование о наличии квалификационных аттестатов специалистов финансового рынка или соответствующих им квалификационных аттестатов не применяется с 01.07.2019 на основании статьи 11 Федерального закона от 03.07.2016 № 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации».

\*\* Для КПК 2 уровня размер паевого фонда по ист. 1 мес. по ист. 1г. – 50 млн рублей.

\*\*\* Размер ЧА для ОПС, не являющегося КО.

\*\*\*\* В отдельных случаях с учетом исключений.



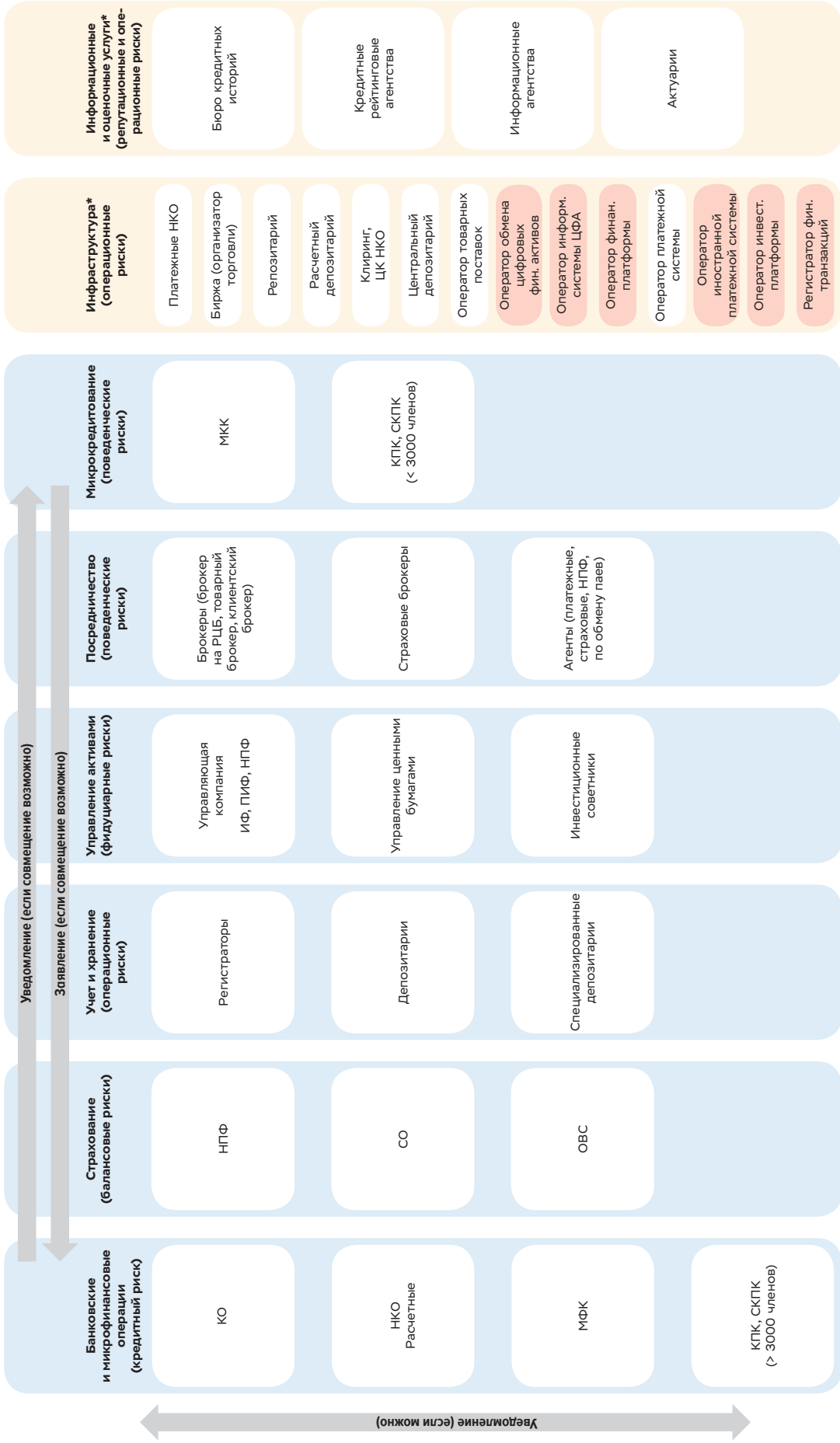
## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

### Перечень реестров и баз данных финансовых организаций, ведение которых осуществляет Банк России

№	Наименование реестра
1	Книга государственной регистрации кредитных организаций и реестр выданных им лицензий
2	Книга государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов и реестр выданных им лицензий
3	Единый государственный реестр субъектов страхового дела
4	Государственный реестр микрофинансовых организаций
5	Государственный реестр кредитных потребительских кооперативов
6	Государственный реестр сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов
7	Государственный реестр ломбардов
8	Государственный реестр бюро кредитных историй
9	Реестр профессиональных участников рынка ценных бумаг
10	Реестр лицензий специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов
11	Реестр лицензий управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов
12	Реестр лицензий бирж и торговых систем
13	Реестр лицензий клиринговых организаций и центральных контрагентов
14	Единый реестр инвестиционных советников
15	Единый реестр ответственных актуариев
16	Реестр кредитных рейтинговых агентств
17	Реестр филиалов и представительств иностранных кредитных рейтинговых агентств
18	Реестр лицензий акционерных инвестиционных фондов
19	Реестр жилищных накопительных кооперативов
20	Реестр управляющих компаний специализированных обществ
21	Реестр представителей владельцев облигаций
22	Реестр операторов инвестиционных платформ
23	Реестр операторов платежных систем
24	Реестр операторов иностранных платежных систем
25	Реестр представительств иностранных кредитных организаций на территории Российской Федерации
26	База данных информационных агентств, аккредитованных на проведение действий по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах
27	База данных сведений об операторах товарных поставок

# ПРИЛОЖЕНИЕ 3

## Группы видов финансовой деятельности (принцип объединения – по видам принимаемых рисков)



\* Для указанных финансовых организаций на текущий момент не предполагается расширения возможности совмещения деятельности (на рынке их не очень много, некоторые финансовые организации появились совсем недавно (выделено розовым) и по ним пока нет практики).

## ПРИЛОЖЕНИЕ 3а

### Финансовые организации и виды финансовой деятельности

№	Группа видов финансовой деятельности	Основные виды финансовых организаций	Подгруппа видов финансовой деятельности
1	Банковские и микрофинансовые операции	Банки с универсальной лицензией Банки с базовой лицензией	Банковские операции (с физическими и юридическими лицами)
		Небанковские кредитные организации (расчетные)	Банковские операции (расчетные операции с юридическими лицами)
		Микрофинансовые компании	Микрофинансирование
		КПК и СКПК (число членов которых превышает 3 000)	Микрокредитование ограниченного круга лиц
2	Страхование	Негосударственные пенсионные фонды	Обязательное пенсионное страхование
			Негосударственное пенсионное обеспечение
		Страховые организации	Страхование жизни
			Личное страхование
			Имущественное страхование
			Обязательное страхование
			Перестрахование
Общества взаимного страхования	Взаимное страхование		
3	Учет и хранение имущества	Регистратор	Учет прав на ценные бумаги и цифровые права, хранение имущества, осуществление контроля по распоряжению имуществом в предусмотренных законодательством случаях
		Депозитарий	
		Специализированный депозитарий	
4	Управление активами	Управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов	Управление коллективными активами
		Управляющие ценными бумагами	Управление ценными бумагами
		Инвестиционные советники	Деятельность по инвестиционному консультированию (финансовое консультирование)
5	Посредничество	Брокеры (брокер на рынке ценных бумаг, товарный брокер, клиентский брокер)	Брокерские услуги
		Страховые брокеры	
		Банковские платежные агенты	Деятельность агентов на финансовом рынке
		Платежные агенты	
		Страховые агенты	
		Агенты негосударственных пенсионных фондов	
Агенты по продаже, обмену и погашению инвестиционных паев			

№	Группа видов финансовой деятельности	Основные виды финансовых организаций	Подгруппа видов финансовой деятельности
6	Микрокредитование	Микрокредитные компании	Микрокредитование неограниченного круга лиц
		КПК и СКПК (число членов которых не превышает 3 000)	Микрокредитование ограниченного круга лиц
7	Инфраструктура	Биржа (организатор торговли)	Организация торговли финансовыми инструментами и товарами (традиционная торговля)
		Оператор инвестиционных платформ	Организация торговли новыми инструментами и привлечение инвестиций
		Оператор финансовой платформы	
		Оператор информационной системы ЦФА	
		Оператор обмена цифровых финансовых активов	
		Платежная небанковская кредитная организация	Платежные операции и обеспечение платежей
		Оператор платежной системы	
		Оператор иностранной платежной системы	
		Клиринговая организация	Расчеты по сделкам с финансовыми инструментами
		Оператор товарных поставок	
		Центральный контрагент (небанковская кредитная организация)	
		Расчетный депозитарий	
		Центральный депозитарий	Централизованный учет прав на бездокументарные ценные бумаги, обязательное централизованное хранение документарных ценных бумаг, осуществление функций номинального держателя в реестрах владельцев ценных бумаг публичных акционерных обществ, обеспечение окончательности записей по лицевому счету номинального держателя центрального депозитария, открытие счетов депо клиентов номинальных держателей
		Репозитарий	Учет сделок, заключенных не на организованных торгах
Регистратор финансовых транзакций	Учет сделок, заключенных через финансовую платформу		
8	Информационные и оценочные услуги	Бюро кредитных историй	Сбор и анализ информации, скоринг, рейтингование, оценка рисков
		Кредитные рейтинговые агентства	
		Информационные агентства	
		Ответственные актуарии	

## ПРИЛОЖЕНИЕ 3б

### Классификация видов финансовой деятельности и порядок допуска. Инициативы I части

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды функций (услуг/операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части	
			Совмещение с иными видами деятельности	Порядок допуска к совмещению деятельности
1	Банковские и микрофинансовые операции	<p>Привлечение денежных средств физических лиц во вклады (депозиты)</p> <p>Открытие и ведение банковских счетов физических лиц</p> <p>Осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц по их банковским счетам</p> <p>Привлечение драг. металлов физических лиц во вклады, их размещение, открытие и ведение банковских счетов и осуществление переводов в драг. металлах</p> <p>Размещение привлеченных во вклады денежных средств физических лиц от своего имени и за свой счет</p> <p>Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание</p> <p>Купля-продажа иностранной валюты в наличной форме</p> <p>Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц</p> <p>Осуществление переводов денежных средств по поручению юридических лиц по их банковским счетам</p> <p>Привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (депозиты)</p> <p>Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц в драг. металлах, за исключением монет из драг. металлов, осуществление переводов по поручению юридических лиц по их банковским счетам в драг. металлах</p> <p>Размещение привлеченных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет</p> <p>Купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме</p>	Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Уведомительный
			Дилерская деятельность	Уведомительный
			Брокерская деятельность	Уведомительный
			Депозитарная деятельность	Уведомительный
			Деятельность специализированного депозитария	Уведомительный
			Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный
			Деятельность оператора товарных поставок	Разрешительный
			Деятельность платежной НКО	Разрешительный
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный
			Деятельность оператора информационной системы ЦФА	Разрешительный
			Деятельность оператора обмена цифровых финансовых активов	Разрешительный
			Агентская деятельность	Уведомительный
		Ограниченное размещение привлеченных средств, в т. ч. выдача микрозаймов физическим лицам (если сумма основного долга заемщика не превышает 1 млн руб.) и юридическим лицам (если сумма основного долга заемщика не превышает 5 млн руб.)		
		Привлечение средств юридических лиц		
		Привлечение денежных средств членов кооператива и иных денежных средств (для КПК/СКПК, число членов которых превышает 3000)		
		Размещение привлеченных денежных средств путем предоставления займов членам кооператива (пайщикам) для удовлетворения их финансовых потребностей (для КПК/СКПК, число членов которых превышает 3000)		



№	Группа видов финансовой деятельности	Виды функций (услуг/операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части	
			Совмещение с иными видами деятельности	Порядок допуска к совмещению деятельности
2	Страхование	Обязательное пенсионное страхование (аккумулятивное накопление средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений, осуществление выплат накопительной пенсии, срочных и единовременных пенсионных выплат, выплата правопреемникам)		
		Негосударственное пенсионное обеспечение (аккумулятивное пенсионное обеспечение, управление средствами пенсионных резервов и инвестирование их, учет пенсионных обязательств, осуществление выплат негосударственных пенсий и выкупных сумм)		
		Страхование жизни (страхование жизни на случай смерти, достижения определенного возраста или срока либо наступления иного события; пенсионное страхование; страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика)	Личное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный
			Обязательное личное страхование в соответствии с федеральными законами (страховая деятельность)	Разрешительный
			Перестрахование, за исключением перестрахования имущественных рисков (перестраховочная деятельность)	Разрешительный
		Личное страхование (страхование от несчастных случаев и болезней; медицинское страхование)	Страхование жизни или имущественное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный
			Обязательное личное страхование в соответствии с федеральными законами (страховая деятельность)	Разрешительный
			Перестрахование (перестраховочная деятельность)	Разрешительный
		Обязательное медицинское страхование	Личное страхование в части добровольного медицинского страхования (страховая деятельность)	Разрешительный
		Имущественное страхование (страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта); страхование средств железнодорожного транспорта; страхование средств воздушного транспорта; страхование средств водного транспорта; страхование грузов; сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных); страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования; страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств; страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств; страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта; страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта; страхование гражданской ответственности владельцев средств железнодорожного транспорта; страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты; страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг; страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам; страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору; страхование предпринимательских рисков; страхование финансовых рисков)	Личное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный
Обязательное страхование ответственности в соответствии с федеральными законами (страховая деятельность)	Разрешительный			
Перестрахование (перестраховочная деятельность)			Разрешительный	
			Разрешительный	
Взаимное страхование				
Перестрахование	Имущественное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный		
	Личное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный		
	Страхование жизни (страховая деятельность)	Разрешительный		
3	Учет и хранение имущества	Ведение реестра владельцев ценных бумаг и предоставление информации из реестров	Деятельность оператора финансовой платформы	Разрешительный
		Учет прав на ценные бумаги и цифровые права посредством ведения счетов		
		Хранение недвижимых документарных ценных бумаг		
		Осуществление утилитарного цифрового права и (или) распоряжения им определенным образом	Деятельность оператора инвестиционных платформ	Разрешительный
		Учет и контроль в отношении имущества, принадлежащего АИФ, имущества, составляющего ПИФ, имущества, в которое размещены средства пенсионных резервов, инвестированы (размещены) средства пенсионных накоплений, активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика		
Контроль за деятельностью управляющей компании ПИФ				

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды функций (услуг/операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части	
			Совмещение с иными видами деятельности	Порядок допуска к совмещению деятельности
4	Управление активами	Доверительное управление ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) ПФИ, и их учет  Осуществление прав, закрепленных ценными бумагами	Дилерская деятельность	Уведомительный
			Брокерская деятельность	Уведомительный
			Депозитарная деятельность	Уведомительный
			Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный
			Деятельность управляющей компании инвестиционных фондов, ПИФ и негосударственных пенсионных фондов	Разрешительный
		Управление средствами (портфелем) пенсионных резервов и страховых резервов  Инвестирование (управление портфелем) средств пенсионных накоплений  Управление иными коллективными инвестициями и имуществом	Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Уведомительный
		Консультационные услуги в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) ПФИ путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций	Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Разрешительный
			Дилерская деятельность	Разрешительный
			Брокерская деятельность	Разрешительный
			Депозитарная деятельность (за исключением расширения деятельности клиентским брокером)	Разрешительный
Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Уведомительный			
5	Посредничество	Исполнение на возмездной основе поручения клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) ПФИ  Учет денежных средств, ценных бумаг и драгоценных металлов каждого клиента, находящихся на специальном брокерском счете (счетах)	Дилерская деятельность	Уведомительный
			Депозитарная деятельность (за исключением расширения деятельности клиентским брокером)	Уведомительный
		Предоставление займа клиенту в денежном выражении или ценных бумагах при условии предоставления клиентом обеспечения и взимание с клиента процентов по предоставляемым займам	Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Уведомительный
			Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный
		Совершение юридических и иных действий по заключению, изменению, расторжению и исполнению договоров страхования по поручению физических лиц или юридических лиц (страхователей) от своего имени, но за счет этих лиц либо совершению юридических и иных действий по заключению, изменению, расторжению и исполнению договоров страхования (перестрахования) от имени и за счет страхователей (перестрахователей) или страховщиков (перестраховщиков)		
			Услуги, оказываемые финансовой организации по привлечению клиентов, продаже финансовых продуктов от имени и за счет такой финансовой организации	
6	Микрокредитование	Выдача микрозаймов физическим лицам (если сумма основного долга заемщика не превышает 500 тыс. руб.) Выдача микрозаймов юридическим лицам (если сумма основного долга заемщика не превышает 5 млн руб.) Привлечение средств юридических лиц		
		Привлечение денежных средств членов кооператива и иных денежных средств (для КПК/СКПК, число членов которых не превышает 3000) Размещение привлеченных денежных средств путем предоставления займов членам кооператива (пайщикам) для удовлетворения их финансовых потребностей (для КПК/СКПК, число членов которых не превышает 3000)		

Примечание.

— действующий порядок допуска.

— предлагаемый порядок допуска.

**Финансовые организации (группы видов деятельности), на которые не распространяются предложения по расширению совмещения, изложенные в докладе для общественных консультаций, за исключением изменения порядка допуска**


№	Группа видов финансовой деятельности	Виды функций (услуг/операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части	
			Совмещение с иными видами деятельности	Порядок допуска к совмещению деятельности
7	Инфраструктура	Организация торгов на товарном и финансовом рынках Допуск участников торгов в соответствии с правилами организованных торгов Допуск ценных бумаг и ПФИ, иных финансовых инструментов к торгам в соответствии с правилами листинга и спецификаций ПФИ Расчет индексов и предоставление информации о них	Клиринговая деятельность	Разрешительный
			Деятельность оператора товарных поставок	Разрешительный
			Деятельность оператора инвестиционных платформ	Разрешительный
			Деятельность оператора информационной системы ЦФА	Разрешительный
			Деятельность оператора обмена цифровых активов	Разрешительный
			Деятельность оператора финансовой платформы	Разрешительный
		Содействие в инвестировании и привлечении инвестиций с использованием инвестиционной платформы	Деятельность оператора финансовой платформы	Разрешительный
			Клиринговая деятельность	Разрешительный
			Деятельность организатора торговли	Разрешительный
			Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Разрешительный
			Дилерская деятельность	Разрешительный
			Брокерская деятельность	Разрешительный
			Депозитарная деятельность	Разрешительный
		Обеспечение возможности совершения финансовых сделок между финансовыми организациями или эмитентами и потребителями финансовых услуг с использованием финансовой платформы	Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	Разрешительный
			<i>Иные виды деятельности финансовых организаций, если возможность такого совмещения предусмотрена федеральным законом</i>	
			Деятельность организатора торговли	Разрешительный
			Депозитарная деятельность	Разрешительный
			Деятельность специализированного депозитария	Разрешительный
		Организация информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов Предоставление информации из реестра пользователей информационной системы (на основе распределенного реестра)	Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	Разрешительный
			Деятельность оператора инвестиционных платформ	Разрешительный
Обеспечение заключения сделок с цифровыми финансовыми активами	<i>Совмещение со всеми видами деятельности на финансовом рынке (если возможность такого совмещения не ограничена федеральными законами)</i>	Разрешительный		
	Деятельность оператора информационной системы ЦФА	Разрешительный		

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды функций (услуг/операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части	
			Совмещение с иными видами деятельности	Порядок допуска к совмещению деятельности
		Перевод денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов) Совершение платежных операций по счетам и за счет средств клиентов или за счет кредитной линии поставщика платежных услуг Инициация платежей Эмиссия и эквайринг платежных инструментов	Деятельность расчетной НКО	Разрешительный
		Определение подлежащих исполнению обязательств из сделок и обеспечение исполнения таких обязательств	Деятельность оператора инвестиционных платформ	Разрешительный
			Деятельность платежной НКО	Разрешительный
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный
			Деятельность оператора товарных поставок	Разрешительный
			Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Уведомительный
			Дилерская деятельность	Уведомительный
			Брокерская деятельность	Уведомительный
			Депозитарная деятельность	Уведомительный
		Проведение, контроль и учет товарных поставок по обязательствам, допущенным к клирингу	Клиринговая деятельность	Разрешительный
		Деятельность стороны заключаемых договоров, обязательства из которых подлежат включению в клиринговый пул	Деятельность расчетной НКО	Разрешительный
			Клиринговая деятельность	Разрешительный
			Депозитарная деятельность	Уведомительный
			Деятельность оператора товарных поставок	Разрешительный
		Централизованный учет прав на бездокументарные ценные бумаги, обязательное централизованное хранение документарных ценных бумаг, осуществление функций номинального держателя в реестрах владельцев ценных бумаг публичных акционерных обществ, обеспечение окончательности записей по лицевому счету номинального держателя центрального депозитария, открытие счетов депо клиентов номинальных держателей	Деятельность расчетной НКО	Разрешительный
			Деятельность платежной НКО	Разрешительный
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный
			Деятельность регистратора финансовых транзакций	Разрешительный
		Проведение расчетов по результатам сделок, совершенных на торгах организаторов торговли по соглашению с такими организаторами торговли и (или) с клиринговыми организациями, осуществляющими клиринг обязательств по таким сделкам	Деятельность платежной НКО	Разрешительный
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный
		Сбор, фиксация, обработка и хранение информации о заключенных не на организованных торгах договорах репо, договорах, являющихся ПФИ, договорах иного вида	Деятельность регистратора финансовых транзакций	Разрешительный
			Деятельность платежной НКО	Разрешительный
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный
			Деятельность расчетной НКО	Разрешительный

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды функций (услуг/операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части	
			Совмещение с иными видами деятельности	Порядок допуска к совмещению деятельности
8	Информационные и оценочные услуги	Формирование, обработка и хранение кредитных историй		
		Услуга по предоставлению кредитных отчетов		
		Разработка оценочных (скоринговых) методик вычисления индивидуальных рейтингов на основе кредитных историй		
		Подготовка, присвоение, подтверждение, пересмотр, отзыв кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам		
		Составление прогнозов конъюнктуры рынка, оценка деятельности организаций, в том числе присвоение рейтингов, отличных от кредитных рейтингов, оценка экономических тенденций, анализ ценообразования и иной анализ		
		Раскрытие информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах, подлежащей обязательному раскрытию эмитентами ценных бумаг		
		Разработка и оценка эффективности методов управления финансовыми рисками		
		Анализ и оценка рисков финансовых обязательств		

Примечание.

 – действующий порядок допуска.

 – предлагаемый порядок допуска.



## ПРИЛОЖЕНИЕ 3с

### Классификация видов финансовой деятельности, возможности совмещения и порядок допуска. Инициативы I и II частей

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды финансовой деятельности (услуг/ операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части		Предложения для внедрения во второй части	
			Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности
1	Банковские и микрофинансовые операции	<p>Привлечение денежных средств физических лиц во вклады (депозиты)</p> <p>Открытие и ведение банковских счетов физических лиц</p> <p>Осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц по их банковским счетам</p> <p>Привлечение драг. металлов физических лиц во вклады, их размещение, открытие и ведение банковских счетов и осуществление переводов в драг. металлах</p> <p>Размещение привлеченных во вклады денежных средств физических лиц от своего имени и за свой счет</p> <p>Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание</p> <p>Купля-продажа иностранной валюты в наличной форме</p> <p>Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц</p> <p>Осуществление переводов денежных средств по поручению юридических лиц по их банковским счетам</p> <p>Привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (депозиты)</p> <p>Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц в драг. металлах, за исключением монет из драг. металлов, осуществление переводов по поручению юридических лиц по их банковским счетам в драг. металлах</p> <p>Размещение привлеченных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет</p> <p>Купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме</p>	<p>Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами</p> <p>Дилерская деятельность</p> <p>Брокерская деятельность</p> <p>Депозитарная деятельность</p> <p>Деятельность специализированного депозитария</p> <p>Деятельность инвестиционно-го советника</p> <p>Деятельность оператора товарных поставок</p> <p>Деятельность платежной НКО</p> <p>Деятельность оператора платежных систем</p> <p>Деятельность оператора информационной системы ЦФА</p> <p>Деятельность оператора обмена цифровых финансовых активов</p> <p>Агентская деятельность</p>	<p>Уведомительный</p> <p>Уведомительный</p> <p>Уведомительный</p> <p>Уведомительный</p> <p>Уведомительный</p> <p>Уведомительный</p> <p>Разрешительный</p> <p>Разрешительный</p> <p>Разрешительный</p> <p>Разрешительный</p> <p>Разрешительный</p> <p>Уведомительный</p>		

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды финансовой деятельности (услуг/ операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части		Предложения для внедрения во второй части	
			Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности
		<p>Ограниченное привлечение средств физических лиц (не менее 1,5 млн руб.)</p> <p>Ограниченное размещение привлеченных средств, в т. ч. выдача микрозаймов физическим лицам (если сумма основного долга заемщика не превышает 1 млн руб.) и юридическим лицам (если сумма основного долга заемщика не превышает 5 млн руб.)</p> <p>Привлечение средств юридических лиц</p>			Перевод денежных средств по поручению физических и юридических лиц без открытия банковских счетов (деятельность платежной НКО и оператора платежных систем)	Разрешительный
					Открытие и ведение банковских счетов физических лиц, являющихся заемщиками (банковские операции)	Разрешительный
					Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц, являющихся заемщиками (банковские операции)	Разрешительный
					Брокерская деятельность	Уведомительный
					Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный
		<p>Привлечение денежных средств членов кооператива и иных денежных средств (для КПК/СКПК, число членов которых превышает 3000)</p> <p>Размещение привлеченных денежных средств путем предоставления займов членам кооператива (пайщикам) для удовлетворения их финансовых потребностей (для КПК/СКПК, число членов которых превышает 3000)</p>			Брокерская деятельность для своих членов	Разрешительный
					Открытие и ведение банковских счетов физических лиц для своих членов (банковские операции)	Разрешительный
					Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц для своих членов (банковские операции)	Разрешительный
					Осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц – своих членов по их банковским счетам (банковские операции)	Разрешительный
					Осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов для своих членов (деятельность оператора платежных систем)	Разрешительный
2	Страхование	<p>Обязательное пенсионное страхование (аккумулятивное накопление средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений, осуществление выплат накопительной пенсии, срочных и единовременных пенсионных выплат, выплат правопреемникам)</p>			Агентская деятельность	Уведомительный
		<p>Негосударственное пенсионное обеспечение (аккумулятивное накопление пенсионных взносов, управление средствами пенсионных резервов и инвестирование их, учет пенсионных обязательств, осуществление выплат негосударственных пенсий и выкупных сумм)</p>			Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды финансовой деятельности (услуг/ операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части		Предложения для внедрения во второй части	
			Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности
		Страхование жизни (страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события; пенсионное страхование; страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика)	Личное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный	Деятельность инвестиционно-го советника Агентская деятельность	Уведомительный
			Обязательное личное страхование в соответствии с федеральными законами (страховая деятельность)	Разрешительный		Уведомительный
			Перестрахование, за исключением перестрахования имущественных рисков (перестраховочная деятельность)	Разрешительный		
		Личное страхование (страхование от несчастных случаев и болезней; медицинское страхование)	Страхование жизни или имущественное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный	Деятельность инвестиционно-го советника Агентская деятельность	Уведомительный
			Обязательное личное страхование в соответствии с федеральными законами (страховая деятельность)	Разрешительный		Уведомительный
			Перестрахование (перестраховочная деятельность)	Разрешительный		
		Обязательное медицинское страхование	Личное страхование в части добровольного медицинского страхования (страховая деятельность)	Разрешительный	Деятельность инвестиционно-го советника	Уведомительный
		Имущественное страхование (страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта); страхование средств железнодорожного транспорта; страхование средств воздушного транспорта; страхование средств водного транспорта; страхование грузов; сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных); страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования; страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств; страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств; страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта; страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта; страхование гражданской ответственности владельцев средств железнодорожного транспорта; страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты; страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг; страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам; страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору; страхование предпринимательских рисков; страхование финансовых рисков)	Личное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный	Деятельность инвестиционно-го советника Агентская деятельность	Уведомительный
			Обязательное страхование ответственности в соответствии с федеральными законами (страховая деятельность)	Разрешительный		Уведомительный
			Перестрахование (перестраховочная деятельность)	Разрешительный		

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды финансовой деятельности (услуг/ операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части		Предложения для внедрения во второй части									
			Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности								
		Взаимное страхование			Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный								
		Перестрахование	Имущественное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный	Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный								
			Личное страхование (страховая деятельность)	Разрешительный										
			Страхование жизни (страховая деятельность)	Разрешительный										
3	Учет и хранение имущества	Ведение реестра владельцев ценных бумаг и предоставление информации из реестров	Деятельность оператора финансовой платформы	Разрешительный										
		Учет прав на ценные бумаги и цифровые права, посредством ведения счетов	Деятельность оператора инвестиционных платформ	Разрешительный										
Хранение обездвиженных документарных ценных бумаг														
Осуществление утилитарного цифрового права и (или) распоряжения им определенным образом														
Учет и контроль в отношении имущества, принадлежащего АИФ, имущества, составляющего ПИФ, имущества, в которое размещены средства пенсионных резервов, инвестированы (размещены) средства пенсионных накоплений, активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика														
Контроль за деятельностью управляющей компании ПИФ														
4	Управление активами	Доверительное управление ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) ПФИ, и их учет			Дилерская деятельность	Уведомительный	Агентская деятельность	Уведомительный						
			Брокерская деятельность	Уведомительный										
			Депозитарная деятельность	Уведомительный										
			Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный										
			Деятельность управляющей компании инвестиционных фондов, ПИФ и негосударственных пенсионных фондов	Разрешительный										
		Управление средствами (портфелем) пенсионных резервов и страховых резервов	Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Уведомительный	Дилерская деятельность	Уведомительный		Уведомительный						
					Брокерская деятельность	Уведомительный								
					Агентская деятельность	Уведомительный								
					Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный								
		Инвестирование (управление портфелем) средств пенсионных накоплений	Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Разрешительный	Агентская деятельность	Уведомительный	Уведомительный							
								Управление иными коллективными инвестициями и имуществом	Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Разрешительный	Агентская деятельность	Уведомительный		
													Дилерская деятельность	Разрешительный
													Брокерская деятельность	Разрешительный
													Депозитарная деятельность кроме клиентского брокера	Разрешительный
		Консультационные услуги в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) ПФИ путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций	Дилерская деятельность	Разрешительный	Агентская деятельность	Уведомительный								
							Брокерская деятельность	Разрешительный						
Депозитарная деятельность	Разрешительный													
									Депозитарная деятельность кроме клиентского брокера	Разрешительный				

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды финансовой деятельности (услуг/ операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части		Предложения для внедрения во второй части		
			Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	
5	Посредничество	Исполнение на возмездной основе поручения клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) ПФИ	Дилерская деятельность	Уведомительный	Переводы денежных средств без открытия банковских счетов	Разрешительный	
		Учет денежных средств, ценных бумаг и драгоценных металлов каждого клиента, находящихся на специальном брокерском счете (счетах)	Депозитарная деятельность кроме клиентского брокера	Уведомительный		Агентская деятельность	Уведомительный
		Предоставление займа клиенту в денежном выражении или ценных бумагах при условии предоставления клиентом обеспечения и взимание с клиента процентов по предоставляемым займам	Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Уведомительный			
		Совершение юридических и иных действий по заключению, изменению, расторжению и исполнению договоров страхования по поручению физических лиц или юридических лиц (страхователей) от своего имени, но за счет этих лиц либо совершению юридических и иных действий по заключению, изменению, расторжению и исполнению договоров страхования (перестрахования) от имени и за счет страхователей (перестрахователей) или страховщиков (перестраховщиков)	Деятельность инвестиционного советника	Уведомительный			
		Услуги, оказываемые финансовой организации по привлечению клиентов, продаже финансовых продуктов от имени и за счет такой финансовой организации					
6	Микрокредитование	Выдача микрозаймов физическим лицам (если сумма основного долга заемщика не превышает 500 тыс. руб)					
		Выдача микрозаймов юридическим лицам (если сумма основного долга заемщика не превышает 5 млн руб.) Привлечение средств юридических лиц					
		Привлечение денежных средств членов кооператива и иных денежных средств (для КПК/СКПК, число членов которых не превышает 3000) Размещение привлеченных денежных средств путем предоставления займов членам кооператива (пайщикам) для удовлетворения их финансовых потребностей (для КПК/СКПК, число членов которых не превышает 3000)					

**Финансовые организации (группы видов деятельности), на которые не распространяются предложения по расширению совмещения, изложенные в докладе для общественных консультаций, за исключением изменения порядка допуска**

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды финансовой деятельности (услуг/ операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части		Предложения для внедрения во второй части	
			Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности
7	Инфраструктура	Организация торгов на товарном и финансовом рынках  Допуск участников торгов в соответствии с правилами организованных торгов  Допуск ценных бумаг и ПФИ, иных финансовых инструментов к торгам в соответствии с правилами листинга и спецификаций ПФИ  Расчет индексов и предоставление информации о них	Клиринговая деятельность	Разрешительный		
			Деятельность оператора товарных поставок	Разрешительный		
			Деятельность оператора инвестиционных платформ	Разрешительный		
			Деятельность оператора информационной системы ЦФА	Разрешительный		
			Деятельность оператора обмена цифровых активов	Разрешительный		
			Деятельность оператора финансовой платформы	Разрешительный		
		Содействие в инвестировании и привлечении инвестиций с использованием инвестиционной платформы	Деятельность оператора финансовой платформы	Разрешительный		
			Клиринговая деятельность	Разрешительный		
			Деятельность организатора торговли	Разрешительный		
			Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Разрешительный		
			Дилерская деятельность	Разрешительный		
			Брокерская деятельность	Разрешительный		
			Депозитарная деятельность	Разрешительный		
			Деятельность регистратора <i>Иные виды деятельности финансовых организаций, если возможность такого совмещения предусмотрена федеральным законом</i>	Разрешительный		
		Обеспечение возможности совершения финансовых сделок между финансовыми организациями или эмитентами и потребителями финансовых услуг с использованием финансовой платформы	Деятельность организатора торговли	Разрешительный		
			Депозитарная деятельность	Разрешительный		
			Деятельность специализированного депозитария	Разрешительный		
			Деятельность регистратора	Разрешительный		
			Деятельность оператора инвестиционных платформ	Разрешительный		
		Организация информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов  Представление информации из реестра пользователей информационной системы (на основе распределенного реестра)	<i>Совмещение со всеми видами деятельности на финансовом рынке (если возможность такого совмещения не ограничена федеральными законами)</i>	Разрешительный		




№	Группа видов финансовой деятельности	Виды финансовой деятельности (услуг/ операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части		Предложения для внедрения во второй части	
			Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности
		Обеспечение заключения сделок с цифровыми финансовыми активами	Деятельность оператора информационной системы ЦФА	Разрешительный		
		Перевод денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов)				
		Совершение платежных операций по счетам и за счет средств клиентов или за счет кредитной линии поставщика платежных услуг	Деятельность расчетной НКО	Разрешительный		
		Инициация платежей				
		Эмиссия и эквайринг платежных инструментов				
		Определение подлежащих исполнению обязательств из сделок и обеспечение исполнения таких обязательств	Деятельность оператора инвестиционных платформ	Разрешительный		
			Деятельность платежной НКО	Разрешительный		
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный		
			Деятельность оператора товарных поставок	Разрешительный		
			Деятельность профучастников по управлению ценными бумагами	Уведомительный		
			Дилерская деятельность	Уведомительный		
			Брокерская деятельность	Уведомительный		
			Депозитарная деятельность	Уведомительный		
		Проведение, контроль и учет товарных поставок по обязательствам, допущенным к клирингу	Клиринговая деятельность	Разрешительный		
		Деятельность стороны заключаемых договоров, обязательства из которых подлежат включению в клиринговый пул	Деятельность расчетной НКО	Разрешительный		
			Клиринговая деятельность	Разрешительный		
			Депозитарная деятельность	Уведомительный		
			Деятельность оператора товарных поставок	Разрешительный		
		Централизованный учет прав на бездокументарные ценные бумаги, обязательное централизованное хранение документарных ценных бумаг, осуществление функций номинального держателя в реестрах владельцев ценных бумаг публичных акционерных обществ, обеспечение окончательности записей по лицевому счету номинального держателя центрального депозитария, открытие счетов депо клиентов номинальных держателей	Деятельность расчетной НКО	Разрешительный		
			Деятельность платежной НКО	Разрешительный		
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный		
			Деятельность регистратора финансовых транзакций	Разрешительный		
		Проведение расчетов по результатам сделок, совершенных на торгах организаторов торговли по соглашению с такими организаторами торговли и (или) с клиринговыми организациями, осуществляющими клиринг обязательств по таким сделкам	Деятельность платежной НКО	Разрешительный		
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный		

№	Группа видов финансовой деятельности	Виды финансовой деятельности (услуг/ операций) (укрупненно)	Предложения для внедрения в первой части		Предложения для внедрения во второй части	
			Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности	Совмещение с иными видами деятельности (услугами, операциями)	Порядок допуска к совмещению деятельности
		Сбор, фиксация, обработка и хранение информации о заключенных не на организованных торгах договорах репо, договорах, являющихся ПФИ, договорах иного вида	Деятельность регистратора финансовых транзакций	Разрешительный		
			Деятельность платежной НКО	Разрешительный		
			Деятельность оператора платежных систем	Разрешительный		
			Деятельность расчетной НКО	Разрешительный		
8	Информационные и оценочные услуги	Формирование, обработка и хранение кредитных историй				
		Услуга по предоставлению кредитных отчетов				
		Разработка оценочных (скоринговых) методик вычисления индивидуальных рейтингов на основе кредитных историй				
		Подготовка, присвоение, подтверждение, пересмотр, отзыв кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам				
		Составление прогнозов конъюнктуры рынка, оценка деятельности организаций, в том числе присвоение рейтингов, отличных от кредитных рейтингов, оценка экономических тенденций, анализ ценообразования и иной анализ				
		Раскрытие информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах, подлежащей обязательному раскрытию эмитентами ценных бумаг				
		Разработка и оценка эффективности методов управления финансовыми рисками				
		Анализ и оценка рисков финансовых обязательств				

Примечание.

 – действующий порядок допуска.

 – предлагаемый порядок допуска.





№	Наименование критериев требований	Название вида финансовой деятельности												
		Банковские и микрофинансовые операции			Страхование			Учет и хранение имущества	Управление активами	Посредничество	Микрокредитование			
		банковские операции	микрофинансирование	микрокредитование ограниченного круга лиц	страхование жизни	пенсionное страхование и обеспечение	страхование иное, чем страхование жизни (личное, имущественное, перестрахование)				микрокредитование ограниченного круга лиц	микрокредитование неограниченного круга лиц		
11.4	помещение	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.5	отдельное структурное подразделение (при совмещ.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.6	внутренние документы:	-	-	-	+	+	-	-	-	-	-	-	-	-
	— правила (регламенты) деятельности / правила страхования	-	-	-	остаются только пенсионные правила страхования	+	-	-	-	-	-	-	-	-
	— положение о внутреннем аудите	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	— правила внутреннего контроля	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	— правила ПОД / ФТ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	— меры по искл. конфликта интересов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	— положение об отделом структурном подразделении (при совмещении)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	— членство в проф. объединениях и опыт работы для обязательных видов страхования	-	-	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
Уплата госпошлины (установлено «+» / не установлено «-»)	+	+	-	+	+	+	+	+	+	+	+	+	-	-

— смягчение требований (исключение требований о предоставлении документов при допуске).

— введение требований в целях унификации допуска внутри группы.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 5

### Процедура электронного взаимодействия соискателя с Банком России при выдаче разрешений на осуществление финансовой деятельности

1. Открытие соискателю временного личного кабинета или открытие им личного кабинета юридического (физического) лица в ЕПГУ.
2. Заполнение соискателем в электронном виде необходимых документов с помощью разработанных Банком России электронных форм заявления (уведомления) и анкеты для получения разрешения на осуществление определенного вида деятельности на финансовом рынке и размещенных на сайте Банка России.
3. Направление соискателем в Банк России электронных документов, предусмотренных законодательством Российской Федерации через личный кабинет соискателя или через личный кабинет юридического (физического) лица в ЕПГУ.
4. Рассмотрение Банком России заявления соискателя и прилагаемых к нему документов, а также получение с использованием СМЭВ и/или других каналов взаимодействия от государственных органов и организаций необходимых документов и сведений в электронном виде в рамках соглашений об информационном взаимодействии между Банком России и государственным органом или организацией.
5. Взаимодействие с соискателем в процессе рассмотрения документов (запрос недостающих документов, направление замечаний, уведомление о проверке) посредством электронного документооборота.
6. Принятие Банком России решения о предоставлении/отказе в предоставлении соискателю права на осуществление соответствующего вида деятельности на финансовом рынке;
7. Направление в ФНС России в электронном виде документов соискателя для их государственной регистрации или реорганизации (в случае если Банк России осуществляет государственную регистрацию).
8. В случае предоставления соискателю права на осуществление вида деятельности на финансовом рынке – внесение соответствующей записи в ЕРУФР.
9. Направление соискателю выписки из ЕРУФР в форме электронного документа посредством информационных ресурсов Банка России.



## СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ СОКРАЩЕНИЙ

<b>ЕАЭС</b>	Евразийский экономический союз
<b>ЕГРЮЛ</b>	единый государственный реестр юридических лиц
<b>ЕПГУ</b>	Единый портал государственных и муниципальных услуг (функций)
<b>ЕРУФР</b>	единый реестр участников финансового рынка
<b>ЕС</b>	Европейский союз
<b>ЖНК</b>	жилищный накопительный кооператив
<b>КО</b>	кредитная организация
<b>НКО</b>	небанковская кредитная организация
<b>КПК</b>	кредитный потребительский кооператив
<b>МКК</b>	микрокредитная компания
<b>МФИ</b>	микрофинансовые институты
<b>МФК</b>	микрофинансовая компания
<b>НПФ</b>	негосударственный пенсионный фонд
<b>ОГРН</b>	основной государственный регистрационный номер
<b>ПОД/ФТ/ ФРОМУ</b>	противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения
<b>ПУРЦБ</b>	профессиональные участники рынка ценных бумаг
<b>ПФИ</b>	производные финансовые инструменты
<b>СКПК</b>	сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив
<b>СМЭВ</b>	система межведомственного электронного взаимодействия
<b>СО</b>	страховая организация
<b>Соискатель</b>	лицо, планирующее осуществлять деятельность на финансовом рынке, в том числе финансовая организация, планирующая осуществлять дополнительные виды финансовой деятельности
<b>СРО</b>	саморегулируемая организация в сфере финансового рынка
<b>ССД</b>	субъекты страхового дела
<b>ФО</b>	финансовая организация (кредитная и некредитная финансовая организация)
<b>ФОИВ</b>	федеральные органы исполнительной власти
<b>Управляющая компания</b>	управляющая компания инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов

Настоящий материал подготовлен Департаментом допуска и прекращения деятельности финансовых организаций Банка России.

Комментарии, включая ответы на поставленные в докладе вопросы, а также предложения и замечания просим направлять до 21 марта 2021 г. включительно по электронным адресам [podshibyakinsa@cbr.ru](mailto:podshibyakinsa@cbr.ru), [odyagayloen@cbr.ru](mailto:odyagayloen@cbr.ru).

Фото на обложке: С. Драцкий, Банк России

Телефон: +7 495 987-77-53

Адрес: 107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2020