



Банк России



ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ЗА 2021 – I КВАРТАЛ 2022 ГОДА

Информационно-аналитический материал

Москва
2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

Резюме	2
1. Структура и основные характеристики участников учетной системы рынка ценных бумаг	3
2. Ключевые показатели деятельности регистраторов	6
3. Ключевые показатели деятельности депозитариев	10
3.1. Структура отрасли депозитариев, динамика количества клиентов.....	10
3.2. Динамика объема портфелей ценных бумаг институциональных и розничных инвесторов	12
4. Антикризисные меры поддержки организаций учетной инфраструктуры	15
Приложение 1.....	16
Методика оценки стоимости ценных бумаг на счетах в депозитариях.....	16

Материал подготовлен Департаментом инфраструктуры финансового рынка.

Авторы: А. Сергеев, А. Ажигина, А. Абдувахидов.

Замечания, комментарии и предложения, касающиеся содержания обзора, можно направлять по адресу sergeevav02@cbr.ru.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2022

РЕЗЮМЕ

На фоне пересмотра законодательства (в части повышения требований к капиталу/собственным средствам профучастников, организации системы управления рисками и внутреннего контроля, применяемым сервисам и технологиям), появления новых видов деятельности на финансовом рынке, а также введения экономических санкций западными странами сформировавшаяся в Российской Федерации учетная инфраструктура демонстрирует следующие изменения:

- продолжается снижение количества учетных институтов как за счет проводимых регулятором надзорных мероприятий, так и в связи с нерентабельностью бизнеса малых компаний, которые не могут позволить себе значительные инвестиции в разработку новой продуктовой линейки и совершенствование внутренних систем;
- организации, осуществляющие учетную деятельность, для удобства клиентов и получения дополнительного дохода осваивают новые современные виды деятельности на финансовом рынке (оператор финансовой платформы и оператор инвестиционной платформы) и расширяют перечень предлагаемых услуг. Так, например, по состоянию на 31.03.2022 девять регистраторов совмещают профессиональную деятельность с деятельностью оператора инвестиционной платформы;
- повышается концентрация ключевых учетных показателей и выручки на топ-организациях отрасли;
- имеющаяся тенденция к цифровизации получила еще большее распространение в учетной инфраструктуре в период коронавирусной инфекции: внедрены в практику работы с клиентами личного кабинета (ЛК) и Электронного документооборота (ЭДО), удаленная идентификация и открытие счетов, подключение к Системе межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ), Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА), обмен юридически значимыми документами, СМС-информирование о корпоративных действиях;
- в связи с введенными ограничениями со стороны недружественных стран и, как следствие, появлением нового регулирования организации учетной инфраструктуры вынужденно перестраивают существующие бизнес-процессы; в первую очередь изменился порядок учета прав на ценные бумаги клиентов-нерезидентов, системы внутреннего контроля и управления рисками.

Так, на протяжении последних лет учетная система стабильно развивается и удовлетворяет текущим потребностям рынка ценных бумаг. При этом в условиях ухудшения геополитической ситуации российская учетная система благодаря возложенным на нее новым задачам и одновременно особенностям работы стала ключевым звеном финансового рынка Российской Федерации.

1. СТРУКТУРА И ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ УЧАСТНИКОВ УЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Учетная система рынка ценных бумаг – это **совокупность учетных институтов**: организаций, имеющих лицензии профессиональных участников рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по ведению реестра (**регистраторов**) и депозитарной деятельности (**депозитариев**).

Основная функция указанных организаций – учет (хранение) ценных бумаг и подтверждение прав на них, а также содействие в реализации прав, закрепленных ценными бумагами.

Регистратор – учетный институт, который по договору с эмитентами эмиссионных ценных бумаг, управляющей компанией паевых инвестиционных фондов, управляющим ипотечным покрытием ведет реестры¹ владельцев этих ценных бумаг.

Реестр представляет собой систему записей о лицах, которым открыты лицевые и иные счета (зарегистрированные лица), и записей об учитываемых на таких счетах ценных бумагах. Среди лицевых счетов в регистраторе следует выделить счет номинального держателя (открываемый другому участнику учетной системы – депозитарию), при открытии (ведении) которого регистратор не будет знать владельца ценных бумаг, а только их количество на счете, поскольку номинальный держатель не является владельцем ценных бумаг и осуществляет их учет в интересах своих депонентов (лиц, пользующихся услугами депозитария).

К основным функциям регистратора относятся проведение операций и предоставление информации из реестра; информирование зарегистрированных лиц (по их требованию) о правах, закрепленных ценными бумагами, способах и порядке осуществления этих прав; составление списков лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, по требованию эмитента или иных лиц в случаях, предусмотренных федеральными законами.

Для выполнения части своих функций регистратор вправе привлекать иных регистраторов, депозитариев и брокеров (трансфер-агентов), а также эмитента по размещенным этим эмитентом ценным бумагам, если это предусмотрено договором на ведение реестра.

Особое место в учетной системе занимает **центральный депозитарий**. В настоящее время статус центрального депозитария имеет Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – НКО АО НРД), которое наделено следующими функциями:

- осуществление функций расчетного депозитария;
- осуществление функций номинального держателя в реестре владельцев ценных бумаг эмитентов и владельцев инвестиционных паев или ипотечных сертификатов²;
- открытие счетов депо иностранного номинального держателя иностранным организациям, которые являются международными системами учета прав на ценные бумаги;
- хранение облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением, допущенных к публичному обращению.

Депозитарий, как и регистратор, является учетным институтом, который ведет учет прав на ценные бумаги и предоставляет свои услуги на основании депозитарного договора, заключаемого с депонентом. Для учета прав на ценные бумаги депозитарий открывает депоненту счет депо. В этих же целях депозитарии могут становиться депонентами друг друга. Причем на счете депо в депозитарии могут учитываться ценные бумаги разных эмитентов, в отли-

¹ В соответствии с требованиями законодательства РФ ведение реестра владельцев эмиссионных ценных бумаг и ипотечных сертификатов участия могут осуществлять только регистраторы, ведение реестров владельцев инвестиционных паев – регистраторы и специализированные депозитарии.

² Если правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом или правилами доверительного управления ипотечным покрытием предусмотрена возможность обращения таких ценных бумаг на организованных торгах.

чие от регистратора, где необходимо открывать лицевые счета в реестрах владельцев ценных бумаг каждого эмитента. Чтобы зачислить ценную бумагу на счет депонента, депозитарий должен иметь ее на счете номинального держателя, открытом в регистраторе или у другого депозитария. Равенство количества ценных бумаг на счете депо депонентов в депозитарии и количества ценных бумаг на счетах номинального держателя в регистраторе проверяется в процессе ежедневной сверки. Аналогично ежедневно происходит сверка количества ценных бумаг на счете депо депозитария и его вышестоящего депозитария, в котором первый является клиентом.

Основные функции депозитария:

- подтверждение прав по ценной бумаге (вытекающих из ценной бумаги);
- подтверждение прав на ценную бумагу как на имущество, подтверждение наличия ограничений и обременений, связанных с ценными бумагами;
- содействие в переходе прав собственности на ценные бумаги;
- информирование клиента о действиях с ценными бумагами и в связи с ними;
- перечисление дивидендов и иных доходов по ценным бумагам.

Депозитарий, помимо услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги, вправе совмещать свою деятельность с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и оказывать своим депонентам дополнительные услуги – например, брокера на рынке ценных бумаг.

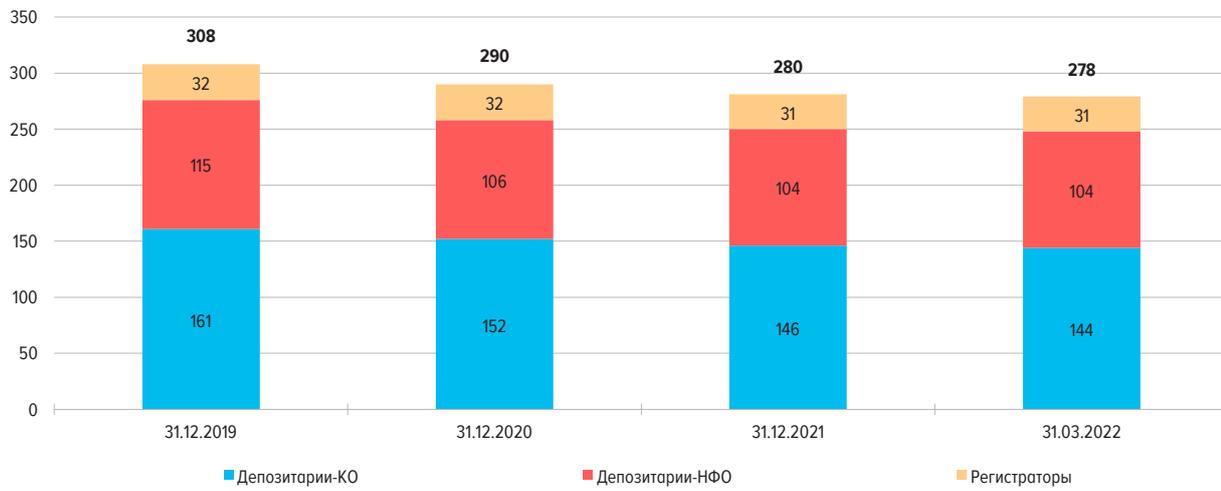
СТРУКТУРА УЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ В РОССИИ

Рис. 1



ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ
(С УЧЕТОМ СОВМЕЩЕНИЯ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. ОДИН РЕГИСТРАТОР, ПОМИМО ВЕДЕНИЯ РЕЕСТРА
ВЛАДЕЛЬЦЕВ ЦЕННЫХ БУМАГ, ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ДЕПОЗИТАРНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ)

Рис. 2



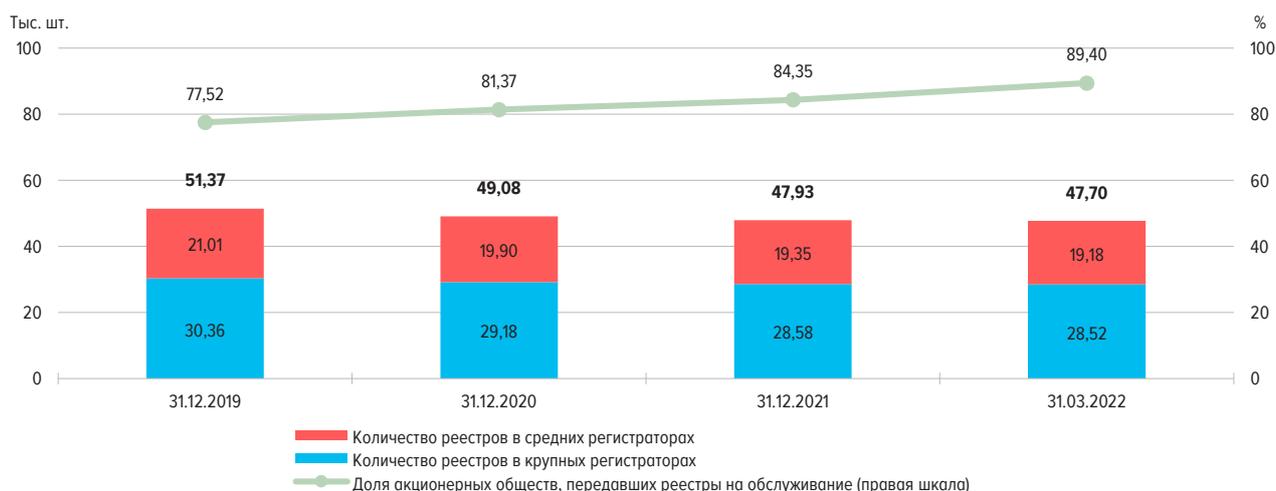
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕГИСТРАТОРОВ

В период с 2019 по I квартал 2022 г. в целом продолжалось сокращение основных показателей регистраторской деятельности, таких как количество реестров на обслуживании и количество зарегистрированных в них лиц. Основанием для этого послужили снижение общего количества акционерных обществ ввиду их преобразования в ООО и/или ликвидации, относительно небольшая доля новых обществ, создаваемых в форме АО, а также консолидация пакетов ценных бумаг у одного собственника, чтобы упростить принятие управленческих решений в деятельности акционерного общества.

Показатель доли АО, не передавших реестры на обслуживание регистраторам, снизился с 18,6% в начале 2021 г. до 10,6% в конце I квартала 2022 года. Это объясняется тем, что из ЕГРЮЛ постепенно исключаются организации, прекратившие свою деятельность.

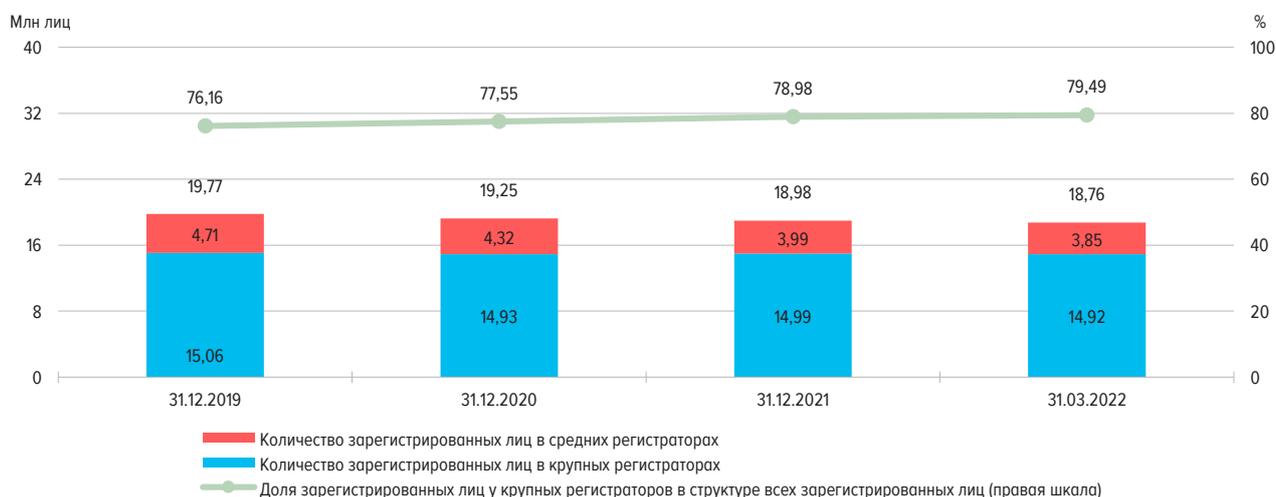
ДИНАМИКА РЕЕСТРОВ НА ОБСЛУЖИВАНИИ У РЕГИСТРАТОРОВ

Рис. 3



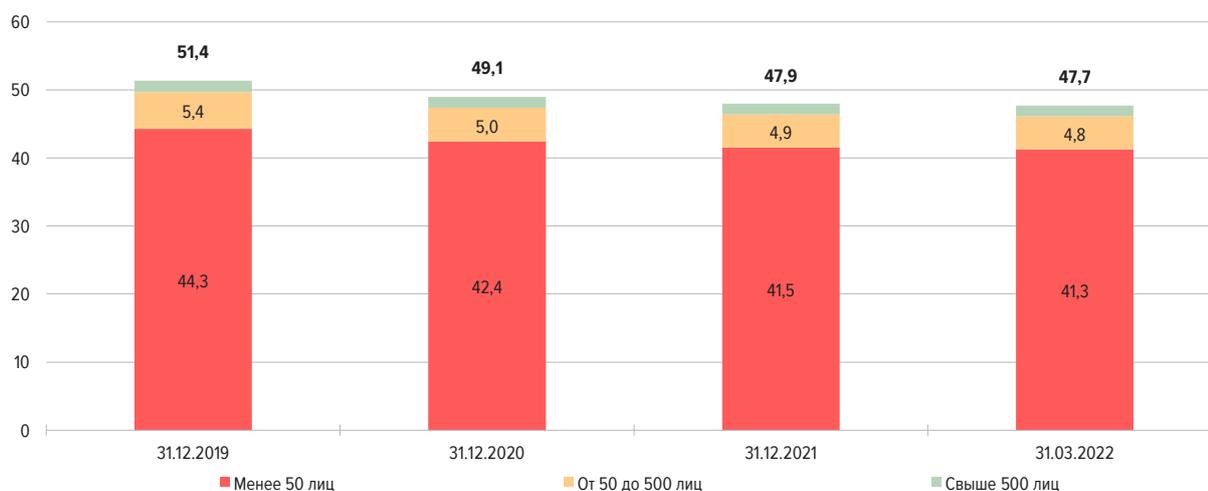
ДИНАМИКА ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ЛИЦ

Рис. 4



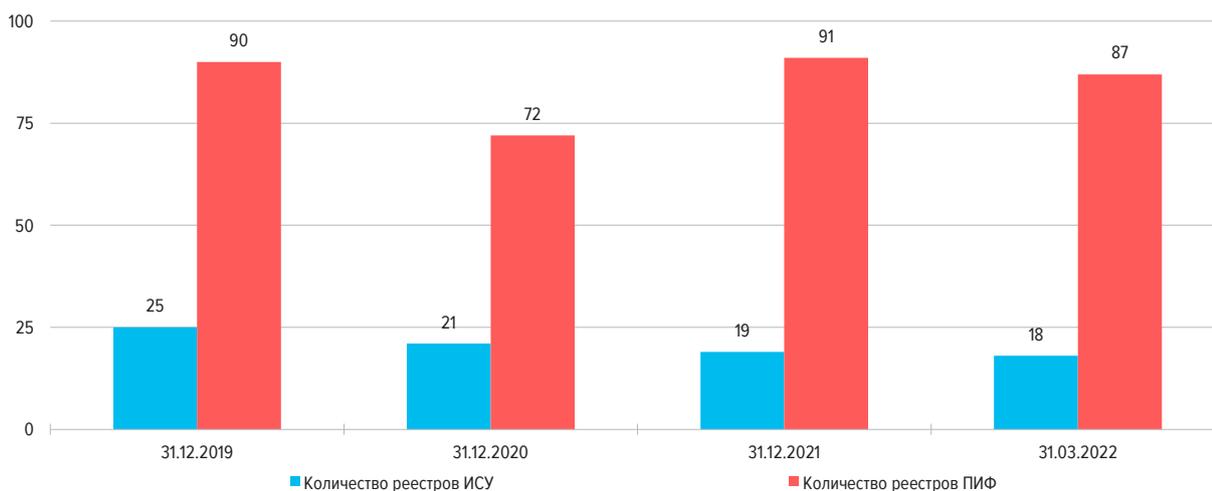
ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА РЕЕСТРОВ НА ОБСЛУЖИВАНИИ И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ ПО ЧИСЛУ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ЛИЦ (ТЫС. ШТ.)

Рис. 5



ДИНАМИКА РЕЕСТРОВ ПИФ И ИСУ (ШТ.)

Рис. 6



Долгое время сохраняется тенденция по концентрации у шести регистраторов, отнесенных по требованию законодательства¹ Российской Федерации к категории «крупный», на обслуживании как реестров, так и зарегистрированных лиц в большем объеме, чем у регистраторов, отнесенных к категории «средний». Так, например, по состоянию на 31.03.2022 доля зарегистрированных лиц у крупных регистраторов в структуре всех зарегистрированных лиц достигла 79,5% (рис. 4).

Ниспадающий тренд по динамике количества обслуживаемых регистраторами реестров акционерных обществ происходит преимущественно за счет реестров с небольшим числом зарегистрированных лиц – менее 50 (рис. 5). По состоянию на 31.03.2022 на обслуживании у регистраторов находилось порядка 47,7 тыс. реестров с общим количеством зарегистрированных лиц 18,8 млн лиц. При этом сохраняется низкая заинтересованность среди регистраторов в обслуживании реестров ПИФ и ИСУ (рис. 6).

¹ В зависимости от количества клиентов. По этому критерию все регистраторы разделены на средние и крупные. Из 31 регистратора, ведущего свою деятельность на конец I квартала 2022 г., шесть отнесены к категории «крупные», поскольку количество зарегистрированных лиц, на счетах которых учитываются ценные бумаги, у каждого из них превышает 1 млн лиц.

В части ведения регистраторами реестров ПИФ и ИСУ в период с 2019 по I квартал 2022 г. на фоне развития рынка коллективных инвестиций и увеличения общего количества паевых инвестиционных фондов также наблюдается уменьшение количества находящихся у регистраторов реестров ПИФ и ИСУ (-3 и -28% соответственно) (рис. 6).

В период пандемии новой коронавирусной инфекции COVID-19 изменилась структура доходов и расходов регистраторов: доля выручки от оказания услуг и комиссионных доходов в 2021 г. по сравнению с 2020 г. сократилась на 2,5 п.п. и составила 88,7%, а доля доходов от операций с финансовыми инструментами выросла на 2,3 п.п., до 9,9%. В I квартале 2022 г. в условиях геополитической напряженности структура доходов регистраторов по сравнению с 2021 г. изменилась незначительно: в I квартале 2022 г. на фоне роста ставок наблюдалось увеличение процентных доходов по размещенным в кредитных организациях денежным средствам.

В среднем по отрасли в структуре доходов в 2021 г. наибольшую долю занимали доходы от услуг по ведению реестра владельцев ценных бумаг – 35,3%. Стоит отметить, что в 2021 г. регистраторы получили доходы от операций и переоценки долевых инструментов (1,9% в структуре всех доходов), в то время как в 2020 г. и I квартале 2022 г. по операциям и переоценке этих инструментов был получен убыток.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ РЕГИСТРАТОРОВ (%)

Рис. 7



СТРУКТУРА РАСХОДОВ РЕГИСТРАТОРОВ (%)

Рис. 8



Многие АО вернулись к выплате дивидендов и проведению годовых собраний, о чем говорит увеличение доли доходов, полученных после организации и проведения общих собраний, – 16,3% в структуре всех доходов в 2021 г. (годом ранее – 15,2%).

В текущих для финансового рынка условиях постепенно нарастает интерес регистраторов к оказанию новых услуг, в том числе получению статуса оператора инвестиционной платформы, который позволяет участникам системы не только самостоятельно регистрировать дополнительные выпуски ценных бумаг обслуживаемых ими акционерных обществ, но и предложить сервис по содействию в привлечении инвестиций предприятиям, функционирующим как ООО и ИП. Сейчас такой статус уже получили девять регистраторов.

Рентабельность капитала, рассчитанная по прибыли за 12 месяцев, в 2021 г. выросла до 17,1% (годом ранее – 11,8%), а медианное значение ROE – до 7,4% (годом ранее – 3,8%). Рентабельность капитала в I квартале 2022 г., приведенная к годовому выражению, выросла до 17,8%.

Исходя из того что основную долю доходов регистраторы получают от ведения реестров владельцев ценных бумаг, была проанализирована чистая прибыль регистраторов в расчете на один реестр².

Прибыль (убыток) в расчете на один реестр (стандартный диапазон значений от 9,42 до 28,26 тыс. руб., медианное значение – 18,84 тыс. руб.): девять организаций находятся ниже стандартного диапазона, 12 – выше. Значительный разброс значений вокруг медианы по прибыли на один реестр свидетельствует об отсутствии единой бизнес-модели в отрасли регистраторов.

С 2021 г. активное развитие получил сервис регистрации выпусков акций, размещаемых при учреждении акционерного общества. Благодаря этому клиент может не посещать нотариуса и не обращаться в Банк России и Федеральную налоговую службу, что позволяет сократить срок регистрационной процедуры и расходы на ее проведение до пяти дней. Из-за отсутствия необходимости оплаты госпошлины расходы сокращаются с 30 тыс. руб. до 7–12 тыс. рублей. Всего с 2020 г. регистраторы зарегистрировали 1379 выпусков акций.

² По данным за 2021 г. рассчитана медиана, а отклонения от нее в пределах 50% были взяты как стандартный диапазон для отрасли.

3. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЕПОЗИТАРИЕВ

3.1. Структура отрасли депозитариев, динамика количества клиентов

По состоянию на конец I квартала 2022 г. большинство депозитариев (217 организаций, или 87,5% от общего количества действующих депозитариев) совмещают свою деятельность с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (далее – депозитарии-совместители). Это позволяет им не только предоставлять своим клиентам комплексное обслуживание, оптимизировать расходы, региональную сеть и инфраструктуру, но и обеспечивать конкурентоспособность организации на рынке.

Количество депозитариев, для которых депозитарная деятельность является исключительной (далее – депозитарии-кастодианы), составляет всего 31 шт. (12,5%).

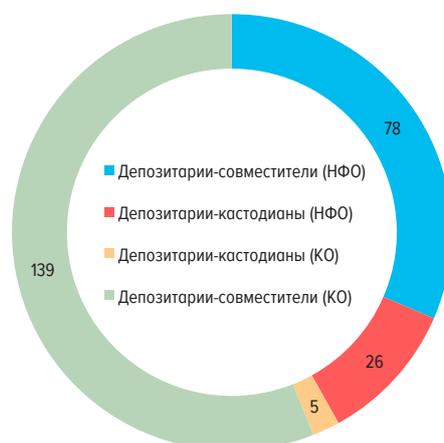
ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ДЕПОЗИТАРИЕВ

Табл. 1

Наименование	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022
Количество депозитариев, в том числе:	276	258	250	248
– являющиеся КО	161	152	146	144
– являющиеся НФО	115	106	104	104
– совместители	244	228	219	217
– кастодианы	32	30	31	31
Выдано лицензий на осуществление депозитарной деятельности	5	2	9	0
Аннулировано лицензий на осуществление депозитарной деятельности, в том числе:	35	20	17	2
– по заявлению	14	8	5	–
– по нарушению	15	5	7	–
– в связи с отзывом банковской лицензии	3	3	5	2
– вследствие реорганизации/ликвидации	3	4	–	–

СТРУКТУРА ОТРАСЛИ ДЕПОЗИТАРИЕВ НА 31.03.2022*

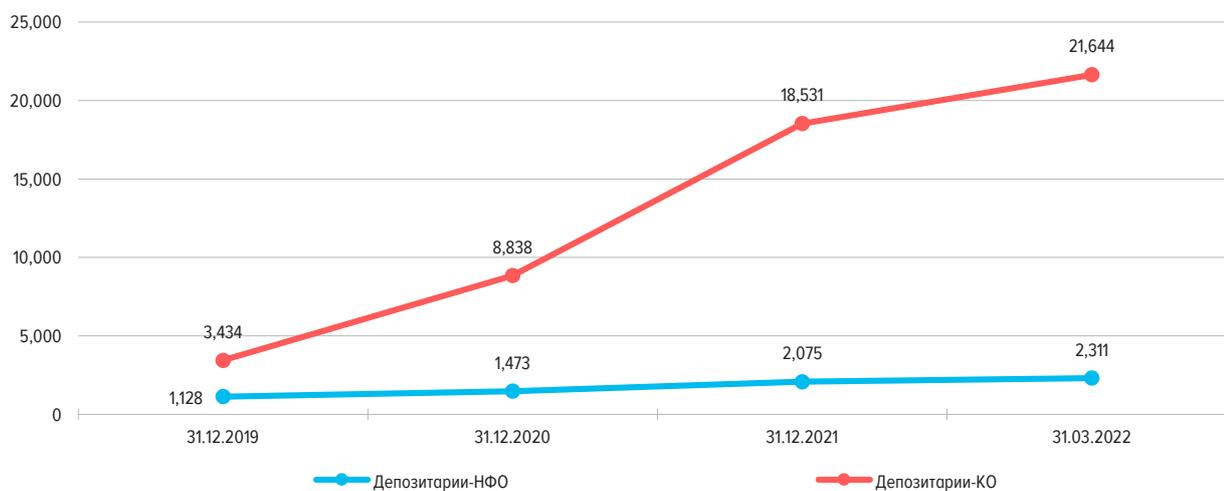
Рис. 9



* КО – кредитные организации, НФО – некредитные финансовые организации.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ДЕПОНЕНТОВ, НАХОДЯЩИХСЯ НА ОБСЛУЖИВАНИИ В РОССИЙСКИХ ДЕПОЗИТАРИЯХ (МЛН ЛИЦ)

Рис. 10



Несмотря на актуальный в последние три года тренд на сокращение количества депозитариев, их клиентская база растет (рис. 8). Это связано в первую очередь с увеличением количества депонентов – физических лиц и свидетельствовал о росте интереса населения к фондовому рынку на фоне снизившихся в 2020–2021 гг. ставок по депозитам в банках, а также его привлекательности с точки зрения налоговых льгот при инвестировании с использованием индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС). Количество депонентов за 2021 г. увеличилось вдвое, достигнув 20,6 млн лиц, а в I квартале 2022 г. тренд сохранился, благодаря чему количество депонентов по состоянию на 31.03.2022 составило 23,9 млн лиц (+16% кв./кв.).

В рассматриваемом периоде изменений в количестве счетов депо, открытых в интересах юридических лиц, фактически не наблюдается (28 тыс. лиц). Это говорит о существенном снижении инвестиционной активности, связанной как с экономическими санкциями, так и с последствиями пандемии коронавирусной инфекции, включая ограничительные меры для бизнеса по противодействию ее распространению.

Наиболее активно росло количество депонентов у депозитариев КО (+110% в 2021 г. и +17% в I квартале 2022 г.). По состоянию на конец I квартала 2022 г. лидерство по темпам прироста клиентской базы принадлежит четырем крупнейшим КО, которые в последнее время вели активную рекламную кампанию, развивали мобильные приложения и запускали новые финансовые инструменты, вызывающие интерес массового розничного инвестора (различные ПИФ и БПИФ). На 31.03.2022 доля четырех крупнейших депозитариев составляет 86% от общего количества депонентов.

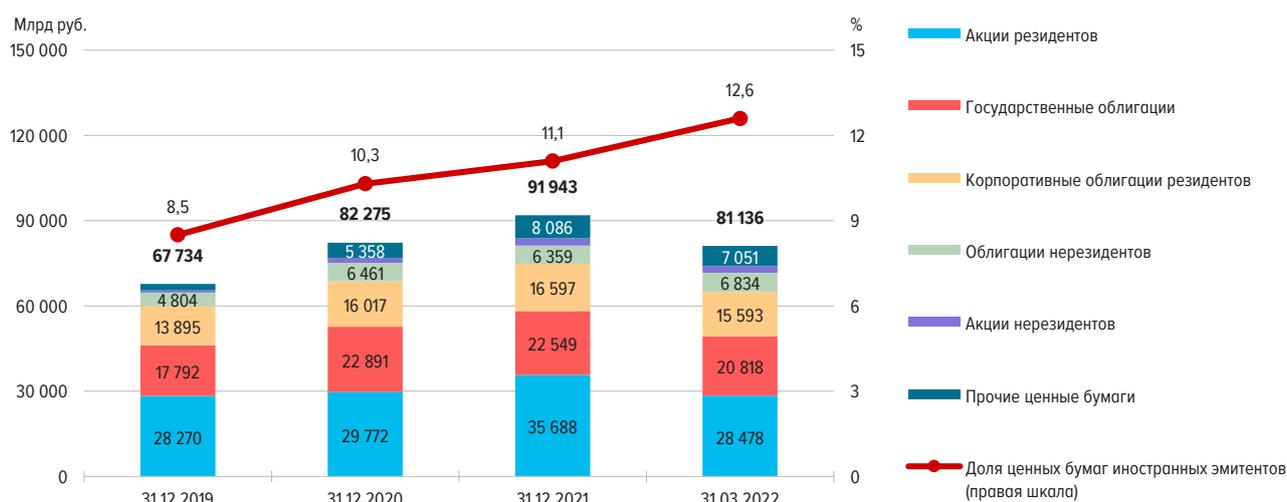
Сложившаяся ситуация демонстрирует, что физические лица в целях инвестирования на рынке ценных бумаг отдают предпочтение финансовым организациям, которые при привлечении клиентов на брокерское обслуживание одновременно заключают с ними договоры на депозитарное обслуживание, а также предлагают им комфортный и бесшовный доступ к десяткам сервисов, повышающих качество жизни (онлайн-кинотеатр, сервис доставки еды, вызов такси, оформление страховки или ипотеки, сервис медицинских услуг и др.). Представляется, что в результате дальнейшего развития экосистем клиенты будут отдавать предпочтение крупным участникам рынка, а более мелкие продолжают покидать рынок ввиду не востребоваемости со стороны потребителей и возросшей конкуренции в отрасли.

3.2. Динамика объема портфелей ценных бумаг институциональных и розничных инвесторов

Совокупная рыночная стоимость ценных бумаг на счетах депо за 2021 г. увеличилась на 11,8%, достигнув 91,9 трлн руб. (порядка 70% от ВВП страны). При этом доля долговых ценных бумаг в структуре клиентских активов на счетах депо в российских депозитариях составляет 49% (годом ранее – 55%). В 2021 г. произошла ребалансировка активов в пользу акций (в том числе увеличился спрос на акции иностранных эмитентов) (рис. 11) за счет долговых инструментов, в целом 2021 г. можно охарактеризовать периодом спроса на рисковые активы. Из-за роста неопределенности и волатильности на финансовых рынках и значительного изменения внешних условий в I квартале 2022 г. стоимость бумаг на хранении в российских депозитариях ожидаемо снизилась – на 10,8 трлн руб. (-12%), преимущественно за счет снижения стоимости акций российских эмитентов (-20%).

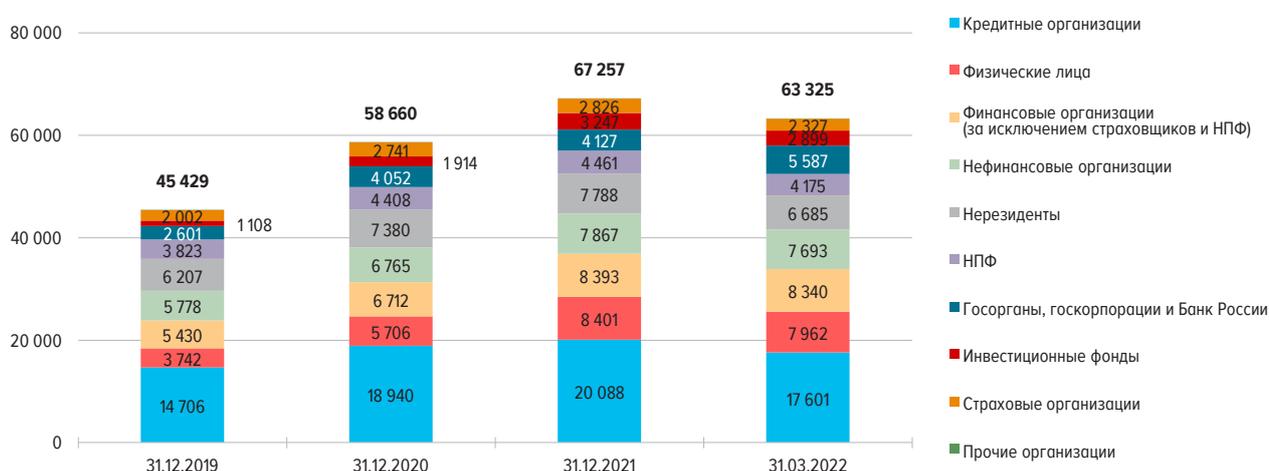
СТОИМОСТЬ БУМАГ НА ХРАНЕНИИ В ДЕПОЗИТАРИЯХ В РАЗРЕЗЕ ВИДОВ БУМАГ

Рис. 11



ОБЪЕМ КЛИЕНТСКИХ ПОРТФЕЛЕЙ ЦЕННЫХ БУМАГ, НАХОДЯЩИХСЯ В СОБСТВЕННОСТИ*

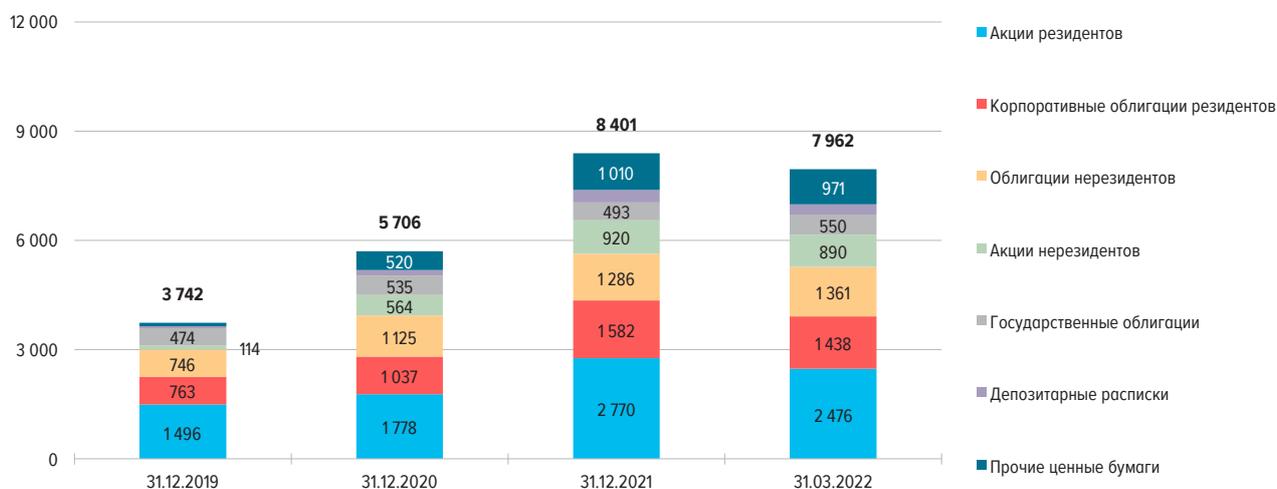
Рис. 12



* Счета конечных владельцев и доверительного управления.

СТРУКТУРА ВЛОЖЕНИЙ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 13



Крупнейшим российским депозитарием является центральный депозитарий, на счетах которого учитывается основной объем ценных бумаг, и все крупнейшие депозитарии являются его клиентами. Второе и третье места по объему клиентских активов занимают крупнейшие российские банки.

Наибольший объем учитываемых в депозитариях ценных бумаг сосредоточен на счетах кредитных организаций (рис. 12), на чью долю приходится 28% объема клиентских ценных бумаг по состоянию на 31.03.2022. Следует отметить, что объем ценных бумаг на счетах нерезидентов (владельцев без учета иностранных номинальных держателей) составляет 10,6% стоимости ценных бумаг в российских депозитариях.

На конец 2021 г. стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности физических лиц, составила 8,4 трлн руб., увеличившись на 47% за год. В I квартале 2022 г. объем бумаг в денежном выражении, принадлежащих населению, сократился до 8 трлн руб. (-5% кв./кв.), что преимущественно вызвано снижением стоимости акций и депозитарных расписок российских эмитентов.

СТРУКТУРА ВЛОЖЕНИЙ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ
(В РАЗРЕЗЕ СТРАН ЭМИТЕНТОВ) НА 31.03.2022
(МЛРД РУБ.)

Рис. 14



Доля вложений физических лиц в долевые и долговые ценные бумаги сопоставима и по состоянию на 31.03.2022 составляет 46 и 42% соответственно. На вложения в ценные бумаги российских эмитентов приходится 64%.

На увеличение объема вложений физических лиц в акции иностранных эмитентов в 2021 г. повлиял в том числе запуск торгов иностранными ценными бумагами на Московской Бирже и бурное их развитие на СПб Бирже. В свою очередь на фоне ухудшения геополитической ситуации в мире в 2022 г. снижается объем вложений частных инвесторов в ценные бумаги иностранных эмитентов (за счет как снижения стоимости данных ценных бумаг, так и физического объема вложений в натуральном выражении).

Совокупная стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов на счетах физических лиц составляет 3,13 трлн руб., из которых 857,8 млрд руб. приходится на ценные бумаги американских эмитентов (или 27% от объема вложений в иностранные бумаги), 392,3 млрд руб. – на ценные бумаги эмитентов из Великобритании (12,6%) и 352,2 млрд руб. – на ценные бумаги ирландских эмитентов (11,3%). Всего на счетах физлиц находятся ценные бумаги эмитентов из 120 стран. Стоимость иностранных ценных бумаг во владении юрлиц составляет 6,85 трлн рублей.

4. АНТИКРИЗИСНЫЕ МЕРЫ ПОДДЕРЖКИ ОРГАНИЗАЦИЙ УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

В качестве антикризисных мер поддержки организаций учетной инфраструктуры на фоне ухудшения геополитической ситуации в 2022 г. Банк России предусмотрел следующие механизмы:

- предоставление права отражать долевыми и долговыми ценные бумаги, приобретенные до 18 февраля 2022 г., в бухгалтерском учете по справедливой стоимости на 18 февраля 2022 г., а долевыми и долговыми ценные бумаги, приобретенные с 18 февраля по 31 декабря 2022 г., – по стоимости приобретения;
- увеличение сроков исполнения предписаний и запросов надзорного характера Банка России;
- временное неприменение мер до конца 2022 г. за несоблюдение части положений Закона № 115-ФЗ¹;
- расширение перечня информации, которую депозитарии и регистраторы временно вправе не раскрывать на своем официальном сайте в телекоммуникационной сети «Интернет»;
- неприменение мер к депозитариям в части пересдачи ряда форм обязательной отчетности, представляемой в Банк России;
- неприменение мер воздействия в отношении участников финансового рынка за нарушение требований Положения Банка России № 757-П², а также Указания Банка России № 5673-У³ (в части выполнения требований к обеспечению операционной надежности);
- неприменение мер воздействия в отношении депозитариев за несоответствие иностранной организации критериям, установленным Указанием Банка России № 5311-У⁴;
- неприменение мер воздействия в отношении регистраторов и депозитариев за нарушение требований к собственным средствам⁵;
- неприменение мер воздействия за нарушение продолжительности операционного дня депозитария, установленной пунктом 5 Указания Банка России № 3980-У⁶.

Банк России в текущем формате регулирования и консультативного надзора оперативно реагирует на проблемы, возникающие в деятельности организаций учетной инфраструктуры.

¹ Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее – Закон № 115-ФЗ).

² Положение Банка России от 20.04.2021 № 757-П «Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к обеспечению защиты информации при осуществлении деятельности в сфере финансовых рынков в целях противодействия осуществлению незаконных финансовых операций».

³ Указание Банка России от 23.10.2022 № 5673-У «О требованиях к операционной надежности при совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы».

⁴ Указание Банка России от 11.11.2019 № 5311-У «О критериях, которым должна соответствовать организация, осуществляющая учет прав депозитария на представляемые ценные бумаги на счете, открытом ему как лицу, действующему в интересах других лиц, в целях эмиссии российских депозитарных расписок, и которым должна соответствовать иностранная организация, осуществляющая учет прав на ценные бумаги, в которой депозитарий открыт счет лица, действующего в интересах других лиц, в целях учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в случае их публичного размещения и (или) публичного обращения в Российской Федерации».

⁵ Указание Банка России от 11.05.2017 № 4373-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг».

⁶ Указание Банка России от 14.03.2016 № 3980-У «О единых требованиях к проведению депозитарием и регистратором сверки соответствия количества ценных бумаг, к предоставлению депозитарием депоненту информации о правах на ценные бумаги и к определению продолжительности операционного дня депозитария».

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Методика оценки стоимости ценных бумаг на счетах в депозитариях

Подготовка исходных данных

Аномальные значения в отчетности корректируются (когда количество ценных бумаг по определенному выпуску, указанное в отчетности, многократно превышает объем выпуска, указанный в информационных системах Cbonds или RuData).

Оценочная стоимость ценных бумаг определяется по следующим источникам (в порядке приоритета):

1. Московская Биржа.
2. СПБ Биржа.
3. Cbonds.
4. НКО АО НРД (оценка рыночной стоимости для расчета платы за хранение).
5. Стоимость чистых активов, приходящаяся на один пай (по неторгуемым паям)¹.
6. Бумаги, для которых не удастся оценить стоимость в рамках пунктов 1–4, считаются неторгуемыми и в расчете учитываются по номинальной стоимости.

¹ По данным формы 0420872 «Справка о стоимости чистых активов, в том числе стоимости активов (имущества), акционерного инвестиционного фонда (паевого инвестиционного фонда)».