

Держать руку на пульсе технологий

Интервью с представителями ведущих участников рынка ценных бумаг

После тяжелейших последних двух лет российская экономика стала постепенно восстанавливаться: правительству удалось стабилизировать основные макроэкономические показатели, укрепить рубль, снизить инфляцию и вернуть доверие зарубежных инвесторов. Каким 2016 г. стал для инфраструктуры рынка ценных бумаг и что необходимо предпринять в текущем году для ее совершенствования, мы спросили представителей ведущих участников фондового рынка.

Кастодианы



Михаил Братанов
директор департамента обслуживания ценных бумаг ПАО РОСБАНК, глава SGSS в России и СНГ

1 Безусловно, центральное место в 2016 г. занимала реформа корпоративных действий. И в этом процессе тяжело переоценить роль технологий. Однако, на мой взгляд, по итогам реформы, особенно в части выполнения депозитариями (кастодианами) функций налогового агента, участникам рынка еще предстоит пройти определенный путь развития.

Отдельно хотелось бы отметить некоторую неопределенность относительно будущего индустрии,

- 1** Какие решения 2016 г. оказались наиболее важными для развития инфраструктуры рынка ценных бумаг с позиции Вашего бизнеса? Какова роль IT и финансовых технологий в совершенствовании инфраструктуры?
- 2** Каких законодательных улучшений не хватает профессиональным участникам рынка для более эффективной работы?
- 3** Какие первоочередные задачи стоят перед участниками инфраструктуры финансового рынка в 2017 г.?

возникшую в пенсионном секторе в результате решений, которые мы наблюдали в последние годы, а также в связи с обсуждением новой возможной модели. Надеюсь, что последующие решения относительно модели пенсионной системы позволят в будущем успешно решать задачу развития внутреннего инвестора для российского рынка с помощью пенсионных денег, как это делается во многих странах.

Что касается финтеха, мне кажется, что пока сложно оценить возможную степень влияния блокчейна, Data Lake и прочих новых технологий на последующее развитие и трансформацию инфраструктуры финансовых рынков, хотя это влияние, вероятно, может оказаться заметным. В этом надо продолжать разбираться, чтобы понять, что может быть ценным с точки зрения практического применения данных технологий.

2 Не хотелось бы в этом коротком комментарии затрагивать конкретные детали. Скажу о паре направлений. Думаю, что вероятные улучшения

могут лежать в области систематизации регулирования рынка с целью облегчения профессиональной жизни участников, так как регуляторная нагрузка немалая и ее снижение без потери качества регулирования рынка было бы с энтузиазмом воспринято профучастниками. Также хорошо бы окончательно определиться с моделями участников рынка, чтобы в последующем отрегулировать соответствующее законодательство, добиваясь реализации выбранных моделей.

3 Если говорить о тактических задачах, вероятно, это повышение эффективности и адаптация к темпам развития новых технологий, которые, на мой взгляд, надо осторожно и внимательно оценивать перед внедрением, чтобы не брать на себя неоправданных рисков. Также следует помнить об активном развитии, которое происходит на российском рынке благодаря усилиям регулятора, и правильно оценивать ресурсы, необходимые для адаптации к проводимым изменениям, а также возможные источники этих ресурсов. Основной стратегической задачей, по моему мнению, является определение трендов будущего развития рынка с целью последующей адаптации модели конкретного бизнеса и своевременного принятия необходимых стратегических решений.



Лариса Горбачева

руководитель департамента ценных бумаг АО КБ «Ситибанк»

1 Говоря тезисно, наиболее важными решениями стало практическое внедрение технологии

Hold & Release, что позволило участникам рынка в полном объеме почувствовать все преимущества электронного премэтчинга, а также проведение реформы корпоративных действий — в частности, каскадная обработка инструкций и создание на базе НРД Центра корпоративной информации.

2 Что касается совершенствования законодательной базы, то можно указать на несколько важных направлений: гармонизация раскрытия владельцев и лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, в соответствии со ст. 8.6-1 Закона «О рынке ценных бумаг»; разъяснение практических аспектов в отношении подтверждения налогового статуса нерезидента как фактического получателя дохода при применении налоговым

агентом стандартной и льготной налоговой ставки; расширение спектра ценных бумаг, для которых центральный депозитарий является центром корпоративной информации, а также спектра корпоративных действий, к которым применяется каскадная обработка. Мы также получаем запросы от клиентов о перспективе введения единого цикла расчетов, который был бы закреплен на законодательном уровне. Данный механизм можно отнести к потенциальным шагам, направленным на улучшение расчетной дисциплины на внебиржевом рынке ценных бумаг.

3 В круг наиболее актуальных задач, которые, на наш взгляд, стоят перед участниками рынка в 2017 г., входит работа по приведению депозитарного учета в соответствие с требованиями Положения Банка России № 542-П, дальнейшая адаптация к реформе корпоративных действий, анализ изменений, внесенных в подзаконные акты, разработка законодательства, связанного с Common Reporting Standards (CRS), и подготовка к его внедрению. Введение требования об обязательном использовании системы БЭСП для платежей свыше 100 млн руб. может дать импульс для дальнейшего развития расчетов на основе принципа «поставка против платежа» (DVP) в рублях с использованием системы БЭСП.



Дмитрий Зализняк

начальник управления депозитарных услуг КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО)

1 Не буду оригинальным, если скажу, что для нас основным событием

развития инфраструктуры в 2016 г. стало вступление в силу законодательных поправок, касающихся реформы корпоративных действий. Событие основное и по значимости, и по трудозатратности. Реформа существенным образом влияет на распределение ресурсов в инфраструктурных организациях, в первую очередь в НРД, и, несомненно, определяет направление развития на несколько лет вперед. С точки зрения значимости для рынка и его восприятия инвесторами, событие также трудно переоценить. Новый порядок обработки корпоративных действий существенно добавляет российскому рынку зрелости и надежности, которых ему в глазах инвесторов, особенно иностранных, зачастую не хватало.

Что касается информационных технологий, их роль в XXI в. настолько велика и очевидна,

что об этом можно уже специально не говорить. А вот о чем не стоит забывать, так это о том, что при всей своей важности технология в рыночной инфраструктуре — это инструмент, а не самодостаточное направление. Во-первых, технология должна делать операции удобнее, но не должна требовать перестроить процедуры под уже реализованное технологическое решение, которое кажется удобным разработчику. Во-вторых, технология обслуживает развитие бизнеса и помогает ему, но не должна самостоятельно определять, а тем более диктовать пути развития.

2 С точки зрения депозитарной деятельности нам не хватает дополнений к реформе корпоративных действий, которые позволили бы через каскад обрабатывать и те события, которые закон корпоративными действиями не считает. Это различные предложения о выкупе или размещении, а также конвертации, проводимые не эмитентами, а третьими лицами. Необходимо позволить проводить такие события по каскаду, чтобы упразднить избыточные документальные требования, предъявляемые инициатором предложения.

Рассчитываем на внесение изменений в Положение № 546-П, определяющее перечень информации о корпоративных действиях и порядок ее раскрытия через Центр корпоративной информации НРД, — чтобы улучшить содержание информации и сроки ее прохождения от эмитентов к конечному инвестору.

Необходимо увеличить эффективность процесса раскрытия владельцев по запросам эмитентов. В частности, мы ожидаем, что изменения регулирования в этой сфере позволят упорядочить частоту и причины возникновения запросов эмитентов о раскрытии, когда это не требуется для реализации прав по ценным бумагам.

В связи с отменой 44-й инструкции нам бы хотелось понимать, как теперь вести учет собственной позиции банка. Кроме того, мы ожидаем разъяснений, касающихся отражения собственной позиции банка в депозитарной отчетности и отмены плана счетов депозитарного учета (гл. Д).

От участников рынка есть запрос на описание функций оператора и попечителя счета депо — функций, весьма востребованных, но не описанных в недавно принятых нормативных актах, а также на четкое определение понятий «ограничение распоряжением» и «обременение».

Наконец, мы очень рассчитываем на продолжение работы по совершенствованию Положения № 542-П о требованиях к осуществлению депозитарной деятельности. К нему сейчас много вопросов, включая необходимость отражения

любых документов, связанных с корпоративными действиями, в журналах депозитария, а также хранения копий таких документов.

3 Очень важно продолжать работу над внедрением реформы корпоративных действий. Предстоит еще большое количество доработок — как технологических, так и регуляторных и процедурных. НРД необходимо многое сделать в сфере доработки технологических инструментов, предлагаемых рынку.

Отраслевые стандарты взаимодействия при проведении электронных корпоративных действий — следующее важное направление, которое заслуживает большого внимания. Участникам инфраструктуры — в первую очередь регистраторам, депозитариям и центральному депозитарию — предлагается выработать единые подходы и правила, по которым будет осуществляться обмен информацией между ними при проведении корпоративных действий по каскаду. Тема новая, пока до конца не проработанная, но обещающая значительную выгоду при правильной организации взаимодействия участников рынка.

В 2017 г. мы ожидаем дальнейшего усиления роли саморегулируемых организаций. В частности, предстоит доработать и согласовать единые Стандарты депозитарной деятельности (наряду со стандартами по остальным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг), которые впоследствии необходимо будет внедрять. Год обещает быть насыщенным и продуктивным. Будем стараться максимально реализовать намеченные планы.



Наталья Сидорова

начальник управления депозитарных услуг АО «ЮниКредит Банк»

1 Пожалуй, самым большим прорывом 2016 г. с точки зрения инфраструктурных изменений

стала реформа корпоративных действий, которая с 1 июля 2016 г. была практически внедрена на российском рынке. Новая законодательная база теперь позволяет стандартизировать обработку корпоративных действий и облегчает участие в них как конечных инвесторов, так и депозитариев за счет упрощенных требований к документации (в частности, отказа от доверенности на участие) и введения обязательного электронного документооборота, а также стандартов ISO 20022.

Конечно, первое время не все было гладко при обработке корпоративных действий по новому. Однако это, скорее, можно объяснить переходным периодом внедрения реформы, необходимостью привыкнуть к новым требованиям со стороны эмитентов и наладить новое взаимодействие с НРД, чем несовершенством новой законодательной базы как таковой. Очевидно, что НРД в полной мере осознает свою новую важную роль официального Центра информации по корпоративным действиям.

Финансовые технологии и IT-инфраструктура в целом, несомненно, начинают оказывать все большее влияние и на инфраструктуру рынка ценных бумаг. Это касается как инновационного подхода в отношении электронного голосования и планов по использованию блокчейна со стороны НРД, так и планов Банка России по совершенствованию своих технологий по рейсовым расчетам и через БЭСП. Кроме того, наблюдается все большая потребность со стороны депозитариев максимально автоматизировать свои бизнес-процессы, чтобы обеспечивать максимальную STP-обработку поручений клиентов и взаимодействие с рынком там, где это возможно.

2 Говоря о необходимых законодательных улучшениях, важно затронуть следующие аспекты. Прежде всего это касается кардинальных изменений в нормативной базе по депозитарной деятельности: отмена 44-й инструкции, предстоящая отмена 36-го положения и гл. Д, а также параллельное внедрение положений № 503 и 542-П. Притом что идею отмены устаревших документов невозможно не поддержать, важно, чтобы все последствия этого были очень хорошо проработаны именно на законодательном уровне. Как вести новый учет? Отказываться ли от наработанных практик и процедур учета? Как именно регулятор планирует видеть новую отчетность со стороны участников рынка? Для эффективного внедрения новых требований депозитариям требуются более четкие разъяснения и проактивная экспертная работа регулятора с участниками рынка по разъяснению планируемых нововведений. К сожалению, семинары представителей Банка России скорее вызывают новые вопросы, чем дают ожидаемые ответы.

Другое важное направление — искоренение так называемых историзмов — вопросов, которые хорошо известны и участникам рынка, и регулятору: активы, подвисшие в результате ликвидации ДКК, дробные акции, «мертвые» эмитенты и реестры, бесхозные ценные бумаги и другие аспекты, четко не регламентированные законодательством. Позитивным является

то, что регулятор в курсе этих вопросов и регулирование большинства из них входит в его планы.

3 Первоочередной задачей для депозитариев является приведение своей учетной политики, документооборота и процедур в полное соответствие с требованиями нового законодательства — в частности, Положения № 542-П.

Мы также с интересом наблюдаем за новыми инициативами НРД (в том числе планами по внедрению стандартного цикла расчетов для внебиржевого рынка T+2), ходом работы по отказу от ПО «Луч» и переходу на веб-сервисы, дальнейшему развитию реформы корпоративных действий и надеемся, что сможем в полной мере поучаствовать в совершенствовании централизованной учетной системы и рынка ценных бумаг в качестве представителей комитетов НРД.

Регистраторы



Максим Мурашов
генеральный директор
АО «ДРАГА»

1 Для каждого регистратора 2016 г. запомнился двумя глобальными инфраструктурными изменениями, которые были связаны с одной знаковой датой — 1 июля 2016 г.

Первое, что затронуло и в корне заставило поменять мышление, подходы, технологии, — это введение новых лицензионных требований к регистраторам в части территориального обслуживания акционеров не менее чем в 30 субъектах РФ. Для большинства компаний отрасли решением стало участие в проекте СПО ПАРТАД «СТАР», который к концу 2016 г. объединил 23 регистратора, имеющих 174 филиала в 70 субъектах РФ и обслуживающих 1498 эмитентов. На базе «СТАР» происходят глобальные внутренние изменения рынка регистраторских услуг: разрабатываются новые единые стандарты, принципы и технологии обмена информацией, правовые схемы взаимодействия сторон, меняются «домашние» технологии участников проекта.

Вторым, не менее важным событием 2016 г. стало вступление в силу норм Федерального закона № 210-ФЗ, который придал деятельности регистраторов новое значение в качестве независимого посредника между акционерами и эмитентами. При этом значительно возросла роль IT-технологий и стандартизированного обмена

информацией. Практика проведения корпоративных действий после 1 июля 2016 г. показала, что в несколько раз увеличился трафик обмена данными между профучастниками и обработать эту информацию быстро и качественно возможно только при условии использования всеми сторонами единых стандартов обмена информацией и ее автоматической обработки.

Инфраструктура рынка уже не может рассматриваться в отрыве от IT-технологий, на базе которых сейчас строятся взаимоотношения всех участников рынка. Мы видим особые перспективы в применении «облачных» решений, ЭДО, организации обмена информацией с государственными базами данных и профучастниками. Глобальное проникновение IT-технологий — безусловно, определяющий вектор развития инфраструктуры рынка ценных бумаг на перспективу.

2 Законодательные изменения на рынке ценных бумаг в последние годы были столь значительными и радикальными, что в настоящий момент большинство участников рынка еще не в полной мере адаптировались к этим изменениям и воспользовались открывшимися возможностями. Только после наработки определенного практического опыта можно будет говорить о каких-то новых законодательных улучшениях. То, что рынку нужно сейчас, — это время на адаптацию, детализацию и стандартизацию процессов.

Безусловно, мы ожидаем уже анонсированное расширение функций регистраторов в части регистрации выпусков ценных бумаг и дальнейшее продвижение «смежных» нормативных изменений, особенно в части, указанной в Плане мероприятий «дорожной карты» Банка России по электронному взаимодействию на финансовом рынке.

3 Главный вызов, с которым профучастникам предстоит прожить 2017 г., — переход на единый план счетов (ЕПС) и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ОСБУ) согласно Положению Банка России № 532-П. Эта объемная, комплексная и дорогостоящая задача будет реализовываться в несколько этапов: разработка политик и методик учета, привлечение вендеров — разработчиков нестандартных IT-решений, взаимодействие специалистов всего профессионального сообщества, обучение сотрудников и, как результат, переход на совершенно новый программный продукт и систему учета финансов.

Сложность ситуации заключается в отсутствии готовых программных решений. При этом профучастники должны предоставить Банку России отчетность в тестовом режиме уже за I кв. 2017 г. Этот процесс потребует от каждого

профучастника значительных временных и инвестиционных ресурсов в течение всего 2017 г., а вероятно, и далее.



Михаил Недельский
генеральный директор
АО «СТАТУС»

Наиболее важным решением, дающим мощный импульс развитию учетной системы, стала возможность введения с июля 2016 г. электронного голосования. Использование сервиса стирает пространственные и временные границы, повышает уровень российской корпоративной среды и влечет за собой повышение грамотности как эмитентов, так и акционеров.

Инфраструктура в целом продемонстрировала готовность к запуску этого проекта, и 2017 г. должен быть в этом плане более показательным, так как мы ожидаем использования электронного голосования большинством корпораций — флагманов российского бизнеса, а вслед за ними заинтересуются привлекательностью услуги и остальные компании.

Эмитенты также заинтересованы в проведении собраний с помощью современных технологий, поскольку отпадает необходимость осуществлять бумажные рассылки. Организация подготовки и проведения собраний становится технологичным, быстрым, четко отлаженным процессом, при этом уменьшается влияние человеческого фактора при подсчете голосов. Собрания акционеров будут планомерно переходить в виртуальное пространство, добавляется возможность их проведения путем видео-конференц-связи.

Дальнейшее развитие регистраторской отрасли будет напрямую зависеть от возможности предоставления максимально широкого спектра услуг на одной платформе, легко интегрируемой в информационную среду клиентов (как эмитента, так и акционера). У современного человека есть объективная потребность в получении с помощью мобильных устройств исчерпывающей информации о всех принадлежащих ему активах. Следующий актуальный этап — развитие мобильных приложений регистраторов и их интеграция с другими финансовыми приложениями. В то же время многое будет зависеть от того, насколько динамично акционеры будут подключаться к новым электронным сервисам регистраторов.

К сожалению, на сегодняшний день современное регулирование механизмов удаленной

Собрания акционеров будут планомерно переходить в виртуальное пространство, добавляется возможность их проведения путем видео-конференц-связи.

идентификации не соответствует потребностям участников рынка. Так, у регистраторов, единственных из профессиональных участников, до настоящего времени отсутствует правовая возможность полноценного подключения к системе ЕСИА и, как следствие, возможность работы в системе упрощенной идентификации. Этот пробел в законодательстве является существенным препятствием на пути развития дистанционных сервисов регистраторов, так как общий тренд развития системы идентификации и аутентификации определен. На наш взгляд, настало время ликвидировать существующий пробел в законодательстве, существенно препятствующий развитию электронного взаимодействия регистраторов и акционеров.

Также важно отметить, что развитие бизнеса регистраторов напрямую зависит от возможного расширения спектра деятельности. В настоящее время основные предложения профессионального сообщества и СРО заключаются в передаче регистраторам полномочий по регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг, предоставлении права вести реестры участников обществ с ограниченной ответственностью, а также проведении собраний ТСЖ и удостоверении принятых ими решений. Эти предложения выглядят обоснованными, так как передача ООО в сферу ответственности регистраторов могла бы значительно повысить уровень корпоративной культуры и навести порядок в документации компаний на предмет соответствия действующему законодательству.



Константин Петров
генеральный директор
АО ВТБ Регистратор

1 С 1 июля 2016 г. вступила в силу новая редакция Федерального закона «Об акционерных обществах» (в ред. Федераль-

ного закона от 29.06.2015 № 210-ФЗ). Нововведения закона можно условно разделить на три категории: новеллы, приводящие закон в соот-

ветствие с другими нормативными актами в сфере регулирования рынка ценных бумаг, изменения в процедуре подготовки и проведения общих собраний акционеров и изменения в процедурах продажи и выкупа акций. Новая редакция закона обязывает акционерные общества проводить собрания более оперативно. Регистратор в новых условиях проведения собраний акционеров становится центром сбора информации: он взаимодействует с эмитентом, акционерами и номинальными держателями.

Что касается IT-технологий, то можно сказать, что 2016 г. для ВТБ Регистратора был весьма успешным. Мы одними из первых среди регистраторов предоставили своим клиентам услугу голосования в электронном виде через свой сайт. Провели дополнительную модернизацию электронного сервиса ПО «Портал собраний» с учетом изменений, внесенных Законом № 210-ФЗ, для целей электронного голосования непосредственно на собрании акционеров в режиме онлайн. Мы получили патент на собственный электронный сервис ПО «Портал собраний», позволяющий проводить электронное голосование через личный кабинет акционера. Компания первой и единственной из регистраторов подключилась к государственной Системе межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ), к электронному сервису получения через СМЭВ юридически значимой информации о действительности паспортных и адресных данных МВД России, к государственной Единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА). Мы получили два патента на ПО для мобильных устройств «Акционер ВТБ» для платформ iOS и Android. В 2016 г. начата работа по модернизации мобильного приложения с целью включения в него функции электронного голосования.

2 На данный момент Центральный банк разрабатывает нормативные документы, регламентирующие деятельность регистраторов, и постепенно отменяет устаревшие акты ФСФР/ФКЦБ. На рассмотрении находится законопроект «О внесении изменений в Основы законодательства Российской Федерации о нотариате и отдельные законодательные акты», делегирующий части полномочий регистратора нотариусам. В случае его принятия потребуется нормативно закрепить электронный документооборот между регистратором и нотариусом. Также на рассмотрении в Госдуме находится законопроект о возможности осуществления реестродержателями части функций Центрального банка по регистрации выпусков ценных бумаг.

3 Основная задача участников финансового рынка — удовлетворить потребности клиентов и пре-

доставить максимум услуг по системе «единого окна». ВТБ Регистратор уже сейчас предлагает ряд консалтинговых услуг, которые облегчают жизнь корпоративных секретарей и юристов обществ. Также мы продолжим развивать электронные сервисы и услуги. Будем принимать активное участие в работе Координационного совета по распределенным реестрам (блокчейн) Банка ВТБ. В числе приоритетных направлений — создание защищенной распределенной системы баз данных регистраторов с целью повысить доверие к учетной системе; совершенствование автоматизированной системы, внедрение и расширение новых технологий по работе с паевыми инвестиционными фондами; развитие взаимоотношений с государственными органами; внедрение ЕСИА в «Личный кабинет акционера» (и «Портал собраний») для предоставления более широкого набора услуг в удаленном режиме.



Вадим Протасенко
генеральный директор
АО «Независимая регистраторская компания»

1 В первую очередь хотелось бы отметить вступление в силу Федерального закона № 210-ФЗ, предоставившего акционерам возможность удаленно реализовать свое право на участие в общем собрании акционеров. Для нас как регистратора, одним из первых организовавшего в России онлайн-голосование для своего клиента, это событие стало особо значимым. Возможности, предоставленные данным законом, стимулируют регистраторов к развитию современных IT-технологий. С каждым годом при выводе на рынок новых продуктов и услуг регистраторы все больше опираются на информационные онлайн-сервисы для клиентов. Мы наблюдаем повсеместное внедрение личных кабинетов для акционеров и эмитентов и других электронных сервисов, обеспечивающих доступ к услугам регистратора в режиме 24 часа 7 дней в неделю. В силу тех или иных обстоятельств не все регистраторы обновляют свою продуктовую линейку соответствующим образом, но общий тренд на рынке налицо, и в последний год он только усилился.

Еще одним событием, напрямую связанным с нашей работой и оказавшим влияние на дальнейшее развитие инфраструктуры рынка, стало введение международного стандарта ISO 20022 в реализации корпоративных действий. После соз-

дания института центрального депозитария этот процесс явился очередным шагом на пути к повышению технологичности всего сектора, за которую мы все активнее боремся последние несколько лет. Кроме того, нельзя не отметить повышение роли учетных институтов (регистраторов и депозитариев) в осуществлении прав по ценным бумагам. Но это, скорее, не конкретное событие, а принципиальный вектор, который с каждым годом проявляется все четче.

2 Наиболее актуальным на данный момент мы считаем предоставление регистраторам доступа к ЕСИА для идентификации лиц, осуществляющих права по всем типам ценным бумагам, а не только для идентификации лиц, приобретающих паи инвестиционных фондов, как происходит сейчас. Не помешала бы регистраторам и возможность онлайн-доступа к информационным системам ФМС для проверки/обновления информации о документах, удостоверяющих личность. Было бы полезно законодательно закрепить возможность более тесного взаимодействия регистраторов с нотариусами для проверки факта совершения нотариальных действий.

3 Главная задача для регистраторов — обеспечение сохранности собственности и реализации прав акционеров. Это всегда было, есть и будет. Что же касается других аспектов, то, как я уже отметил, инфраструктура финансового рынка за последние годы стала по-настоящему рыночной, а конкуренция и появившиеся новые технические и законодательные возможности требуют от лицензированных институтов ускорить процесс совершенствования технологий предоставления услуг в интересах потребителя. Поэтому перед участниками инфраструктуры рынка в 2017 г. с новой актуальностью встанут вопросы автоматизации бизнес-процессов и связанных с ними услуг, снижения финансовых издержек клиентов, использования новых решений в интересах деятельности. Основные направления:

- наращивание компетенций IT-подразделений;
- интенсивное продвижение электронных сервисов и услуг;
- доведение продуктов до состояния максимальной полезности и удобства для пользователей;
- запуск пилотных проектов в целях управления обменом ЭДО с поставщиками/клиентами;
- внедрение мобильных приложений (Android, iOS, Windows mobile);
- внедрение интегрированных решений для объединения функционально разнородных информационных систем, с учетом электронной подписи разных удостоверяющих центров, криптопровайдеров и специализированных операторов с федеральными надзорными органами и клиентами;

■ защита информационных ресурсов, обработка и совершенствование процесса взаимодействия с ЕСИА и другими системами обмена данными.

Специализированные депозитарии



Татьяна Есаулкова
генеральный директор
ООО «СДК «Гарант»

1 Определяющую роль в развитии инфраструктуры рынка ценных бумаг с точки зрения специализированного депозитария

в большей степени сыграли решения, принятые в конце 2015 г. В первую очередь это Указание Банка России от 25.08.2015 № 3758-У, совершившее своеобразный переворот в сознании. После его вступления в силу 11 января 2016 г. оценка имущества, составляющего активы ПИФ/АИФ, осуществляется по справедливой стоимости в соответствии со стандартами МСФО. Как следствие нового порядка оценки, появилось Указание Банка России от 16.12.2015 № 3901-У, регламентирующее новые формы отчетности управляющей компании ПИФ/АИФ. В совокупности эти нормативные акты изменили технологию работы специализированного депозитария, повлияли на объем функций, а также заставили расширить компетенции персонала.

В течение 2016 г. Банк России дорабатывал отраслевые стандарты бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях, которые рынок начнет применять в текущем году. Это добавило специализированным депозитариям работы — теперь уже по обслуживанию НПФ и страховых компаний. В соответствии с положениями данных стандартов бухгалтерский учет НПФ и страховых компаний будет также основан на требованиях стандартов МСФО.

В связи с этим трудно переоценить роль ИТ-технологий в совершенствовании инфраструктуры. В настоящий момент она является определяющей. Уже невозможно посчитать ничего ни в Excel, ни тем более на калькуляторе. Новые методы учета предполагают реализацию сложных алгоритмов расчета стоимостей активов и обязательств. Сделать это без квалифицированных служб ИТ невозможно. Будут развиваться только те участники рынка, у которых уровень автоматизации позволит сокращать издержки на обслуживание клиентов.

2 Для более эффективной работы профессиональных участников рынка в 2017 г. необходимо сделать паузу в нормотворчестве и дать им воз-

можность спокойно наладить и оптимизировать свою деятельность в соответствии с уже принятыми нормативными актами.

В настоящее время недостаточно урегулирована процедура прекращения паевого инвестиционного фонда в случае, когда эту деятельность осуществляет специализированный депозитарий в связи с аннулированием лицензии управляющей компании. Такая ситуация приводит к возложению дополнительных необоснованных обязанностей, обременений и существенных расходов на специализированный депозитарий. Решением данной проблемы является, на наш взгляд, принятие Банком России соответствующего нормативного акта, который мог бы заменить действующее Постановление ФКЦБ РФ от 25.09.2002 № 39/пс «О требованиях к отчету о прекращении паевого инвестиционного фонда и порядке его представления в Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг».

Кроме того, в связи с появлением новой категории паевых инвестиционных фондов — комбинированных фондов (в их портфель могут входить любые активы, за исключением наличных денежных средств) и обязанностью специализированного депозитария хранить все имущество фонда возникают вопросы о грамотном оформлении отношений по хранению имущества между управляющей компанией и специализированным депозитарием и, что не менее важно, о практической реализации указанной нормы.

3 Одной из первоочередных задач на 2017 г. является необходимость реализации в учетной системе специализированного депозитария нового единого плана счетов (ЕПС) и правил учета в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (ОСБУ) для обслуживания негосударственных пенсионных фондов и страховых компаний. Это очень серьезная задача, требующая обучения персонала, существенных доработок программного обеспечения, активного взаимодействия с клиентами в части анализа учетных политик и выработки алгоритмов оценки активов и обязательств.

Переход на ЕПС и организация нового учета при обслуживании клиентов — это только начало. За 2017 г. мы также должны перевести собственный бухгалтерский учет на ЕПС и на новые ОСБУ. В связи с этим перед нами особенно остро встает задача выбора достойного вендора, способного разработать качественное программное обеспечение.

При обслуживании управляющих компаний паевых инвестиционных фондов в 2017 г. мы планируем решать задачи по доработке технологий обслуживания и программного обеспечения

для применения новых требований по составу и структуре активов инвестиционных фондов, установленных Указанием Банка России от 05.09.2016 № 4129-У.

Принятый нормативный документ существенно расширяет возможности УК ПИФ по приобретению различных видов имущества, а также устанавливает новые типы контрольных ограничений. В этой связи нам необходимо будет решать вопросы хранения в специализированном депозитарии иного имущества ПИФ, признания и оценки новых видов активов в соответствии с требованиями оценки по справедливой стоимости по МСФО, контроля требований к оценщикам и многие другие.



Павел Прасс

генеральный директор
АО «Специализированный
депозитарий
«ИНФИНИТУМ»

1 В 2016 г. мы реализовали ряд существенных, если не сказать глобальных, решений. И во многом это не совсем развитие бизнеса спецдепозитария в прямом смысле слова, а отработка изменений в регуляторных требованиях и нагрузках. Но в целом все трансформации рынка и технологий можно считать развитием, ведь в итоге мы получим качественно иной ландшафт рынка.

Для рынка коллективных инвестиций и его инфраструктуры хитами года по сложности и затратам стали введение новых правил расчета СЧА, новые форматы отчетности, подготовка к переходу на единый план счетов и отраслевые стандарты бухгалтерского учета, внедрение нового порядка проведения корпоративных действий эмитентов.

Также стратегически важными шагами для развития финансовой розницы я бы назвал реализацию возможностей и технологий удаленной идентификации клиентов и использование простой электронной подписи.

И, безусловно, заметное развитие получил рынок аутсорсинга услуг для управляющих компаний, который является перспективным и одним из приоритетных для нас сегментов.

Для инфраструктуры роль IT во всех смыслах и аспектах сверхважная и определяющая. Финтех — область развития, поиска и реализации новых услуг, сервисов и рыночных ниш для тех, кто намерен завтра преуспеть на конкурентном рынке.

2 Не могу сказать, что профучастникам критически не хватает каких-то законодательных улучшений. Хотя, конечно, потребности есть. Это и налоговые льготы по купонам облигаций, и реализация электронной закладной, и использование номинальных денежных счетов для работы ПИФ. Важно продолжать принимать меры по электронизации взаимодействия всех со всеми, включая госорганы и население. И еще: важно не упустить момент, когда этап оправданного наведения порядка и жесткой регуляторной нагрузки должен уже на новом уровне смениться либерализацией для развития.

3 Текущий год обещает быть не менее динамичным и интересным. Принятые в конце 2016 г. изменения требований к составу и структуре активов ПИФ, при которых в ПИФ можно включать любое имущество, с одной стороны, предоставляют возможности для развития рынка ПИФ, а с другой — несут в себе риски реализации через инструменты ПИФ сомнительных проектов при формальном соответствии законодательству. На наш взгляд, эти изменения требуют от спецдепозитариев внедрения принципиально иных процедур анализа и оценки контрагентов и предполагаемых к реализации проектов в ПИФ, что является новой функцией для инфраструктурного института, который ранее имел четкие критерии «что можно» и «что нельзя» в части состава и структуры активов, закрытый перечень активов, подлежащих хранению, и соответствующую ответственность перед пайщиками и рынком в целом. Разумеется, эти изменения потребуют существенной модернизации систем контроля.

По-прежнему значимыми будут задачи по переходу и работе на новых отраслевых стандартах бухгалтерского учета. Поскольку почти все значительные регуляторные и законодательные изменения последних двух лет носят долгоиграющий характер, их отработка будет существенной частью нашей деятельности.

Несомненный вызов 2017 г. — подготовка к переходу на отчетность XBRL, все сложности которого нам еще предстоит пройти.

Также среди приоритетных направлений хотелось бы выделить развитие систем управления рисками и обеспечения непрерывности деятельности, базирующихся на мировых практиках с учетом их адаптации под реалии нашей жизни, и интеграцию этих систем в общую систему менеджмента.

И, конечно, в сегодняшних сверхдинамичных и сложных условиях мы считаем крайне необходимым уделять внимание поиску и внедрению новых методов и форм управления нашим бизнесом, построению новых эффективных моделей организации рынка. Иначе — не успеть. **□**