**Новый взгляд на тарифную политику головных учетных институтов – регистраторов в сфере учета прав собственности на ценные бумаги.**

Предлагается повысить эффективность модели оплаты услуг учётных институтов на рынке ценных бумаг, предоставляемых зарегистрированным в реестре лицам, путем оптимизации степени участия эмитента и учётных институтов в управлении соответствующими рисками учёта прав собственности на ценные бумаги.

Размер оплаты за внесение записей о списании ценных бумаг с лицевого счета номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего и зачислении ценных бумаг на лицевой счет владельца, другого номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего в совокупности за обе операции, или внесение записей о списании ценных бумаг с лицевого счета владельца и зачислении ценных бумаг на лицевой счет номинального держателя, номинального держателя центрального депозитария, доверительного управляющего в совокупности за обе операции, не связанных с переходом прав собственности на ценные бумаги, и за предоставление зарегистрированному лицу по его требованию выписки из реестра по его лицевому счету или справки о наличии на счете определенного количества ценных бумаг, или отчета (уведомления) о совершении операции по лицевому счету, по нашему мнению, предлагается ограничить сверху в порядке, устанавливаемым Банком России или ФЗ «О рынке ценных бумаг», с учетом различий в статусе и социальной значимости соответствующих операций для физических и юридических лиц.

Для физических лиц расчетный размер оплаты вышеуказанных услуг, оказываемых регистратором зарегистрированным лицам, должен определяться, по нашему мнению, исходя из законодательно установленной величины МРОТ и не должен составлять:

- более чем [0,1][[1]](#footnote-1) установленного МРОТ при переводе на счет номинального держателя (в т.ч. номинального держателя центрального депозитария) или доверительного управляющего в реестре со счета физического лица, зарегистрированного в реестре;

- более [0,03] установленного МРОТ при получении физическим лицом, зарегистрированным в реестре, выписки, отчета о свершении операции в реестре или справки о наличии на его счете ценных бумаг.

Для юридических лиц, имеющих счет номинального держателя (включая счет номинального держателя центрального депозитария) или доверительного управляющего в реестре, размер оплаты услуг регистратора, соответствующий статусу и операционному риску их собственной деятельности, не должен составлять:

- более чем [0,25] установленного МРОТ при наличии договора страхования ответственности профессионального участника рынка или 0,5 установленного МРОТ при отсутствии такового (за услуги регистратора по переводу ценных со счета одного номинального держателя/доверительного управляющего на счет другого номинального держателя/доверительного управляющего в реестре или на счет зарегистрированного лица в реестре);

- более [0,05] установленного МРОТ при получении юридическим лицом, зарегистрированным в реестре, выписки, отчета о совершении операции в реестре или справки о наличии на его счете ценных бумаг.

Указанные выше предельные величины оплаты соответствующих услуг регистраторов предлагается снижать не менее чем вдвое при электронном взаимодействии инициирующих конкретную операцию зарегистрированных в реестре лиц с регистратором, в том числе с использованием информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», в порядке, установленном правилами регистратора или правилами корпоративной информационной платформы или информационной платформы коллективного пользования.

В то же время, предлагается расширить возможности эмитента по оплате указанных выше услуг, предоставляемых регистраторами зарегистрированным в реестре лицам, с целью дополнительного обеспечения защиты прав потребителей финансовых услуг и минимизации возможности злоупотребления регистраторами своим статусом головного института в отношении учета прав на бумаги конкретного эмитента в отношении отдельных видов операций, как имеющих критически важное значение для свободного движения капитала на финансовом рынке, так и несущих социальную нагрузку.

Регистратор должен предложить эмитенту взять на себя оплату указанных услуг согласно тарифам, установленным в правилах регистратора. Условия и источник оплаты таких услуг могут определяться договором между эмитентом и держателем реестра. Размер оплаты может устанавливаться в виде повышающего коэффициента к абонентской оплате услуг регистратора либо рассчитываться исходя из фактически оказанных услуг зарегистрированным лицам.

С учетом вышеизложенного, условия и способы расчёта абонентской оплаты услуг регистратора эмитентом (также как и тарифы на услуги зарегистрированным в реестре лицам) должны быть публичными и определяться правилами ведения реестра. Указанные условия и способы расчёта абонентской оплаты услуг регистратора эмитентом не могут изменяться чаще, чем один раз в квартал. В случае изменения регистратором указанных условий и способов расчёта оплаты они вступают в силу не ранее, чем через квартал после такого изменения.

1. Доли МРОТ указаны предварительно, для примера [↑](#footnote-ref-1)