



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Обзор отрасли регистраторов

2015 г.

Департамент рынка ценных бумаг и товарного рынка

Регистратор - профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра.

Деятельность по ведению реестра является исключительной (регистратор не вправе осуществлять иные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг).

На основании договора, заключенного с эмитентом ценных бумаг, управляющей компанией, управляющим ипотечным покрытием, регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг (реестр акционеров, владельцев инвестиционных паев, владельцев ипотечных сертификатов участия).

Реестр представляет собой систему записей о лицах, которым открыты лицевые счета (**зарегистрированные лица**), а также записей об учитываемых на таких счетах ценных бумагах.

Регистратор несет ответственность за полноту и достоверность предоставленной из реестра информации.

В обязанности регистратора входит:

- на основании распоряжений проводить операции и предоставлять информацию из реестра;
- информировать зарегистрированных лиц (по их требованию) о правах, закрепленных ценными бумагами, способах и порядке осуществления этих прав;
- составлять список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, по требованию эмитента или иных лиц в случаях, предусмотренных федеральными законами.

Регистратор имеет право взимать с зарегистрированных лиц плату за проведение операций и предоставление информации из реестра.

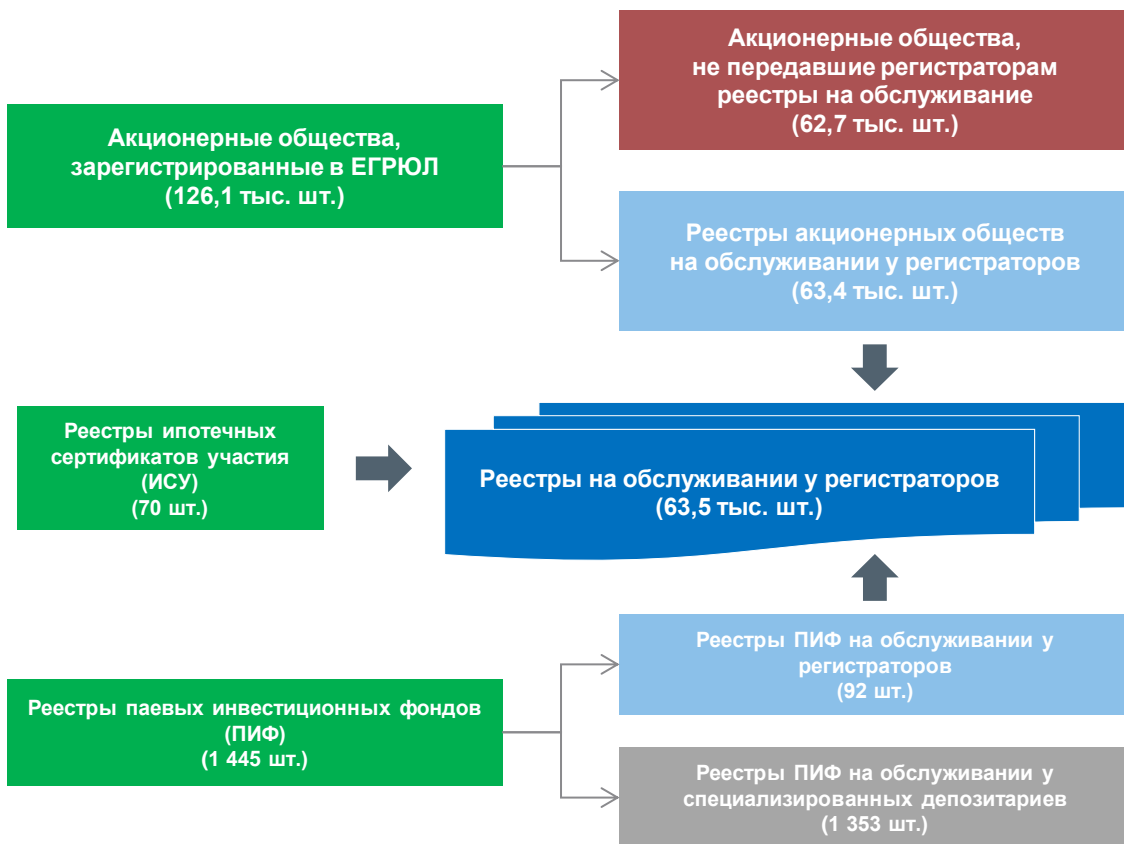
Для выполнения части своих функций регистратор вправе привлекать иных регистраторов, депозитариев и брокеров (трансфер-агенты), а также эмитента по размещенным этим эмитентом ценным бумагам, если это предусмотрено договором на ведение реестра.

15.09.2015 вступило в действие Положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг № 481-П, которое значительно повлияло на осуществление регистраторской деятельности. Так, в качестве лицензионных требований к регистраторам предъявляется повышение технологичности и обеспечение доступности их услуг за счет расширения регионального присутствия. В рамках реализации новых лицензионных требований рынок регистраторских услуг претерпевает значительные изменения в части развития трансфер-агентских отношений и электронного документооборота.

11.01.2016 вступил в действие Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», согласно которому при наличии СРО соответствующего вида членство финансовой организации в такой СРО является обязательным. До момента вступления в силу Закона на финансовом рынке осуществляли деятельность 2 СРО, объединяющие регистраторов, - ПАРТАД и НФА. По состоянию на 01.01.2016 членами СРО являлись 38 регистраторов: 29 регистраторов членами ПАРТАД, 9 – членами НФА.



Конъюнктура рынка: общее состояние



В соответствии с законодательством РФ о рынке ценных бумаг регистраторы осуществляют ведение реестров:

- акционерных обществ (АО);
- паевых инвестиционных фондов (ПИФ);
- ипотечных сертификатов участия (ИСУ).

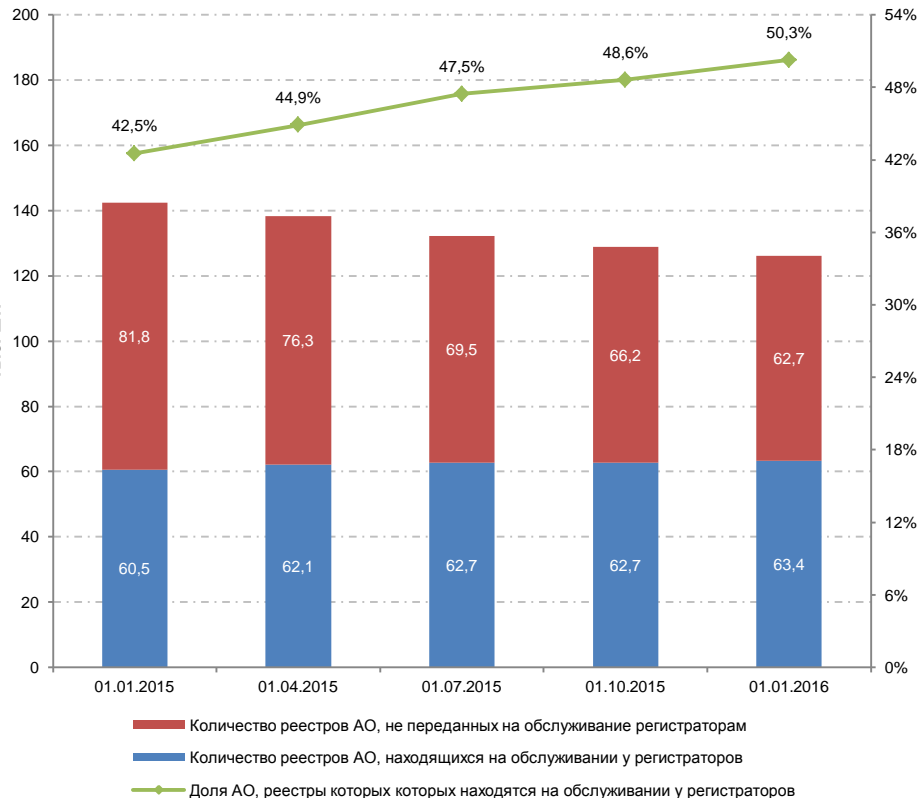
Ведение реестров АО и ИСУ относится к исключительной компетенции регистраторов. Обслуживание реестров ПИФ также осуществляется специализированными депозитариями.

Несмотря на то, что с 01.10.2014 все АО были обязаны передать ведение реестров регистраторам, на 01.01.2016 на обслуживании у регистраторов находилось:

- 50,3% реестров АО (63,4 тыс. шт.);
- 6,4% реестров ПИФ (92 шт.). Доля регистраторов, осуществлявших ведение реестров ПИФ, составила 10% (4 организации);
- 100% реестров ИСУ (70 шт.). Доля регистраторов, осуществлявших ведение реестров ИСУ, составила 8% (3 организации);

Конъюнктура рынка: акционерные общества

Динамика количества акционерных обществ (АО) и доли АО, реестры которых находятся на обслуживании у регистраторов*



Динамика изменения количества АО в 2015 г. по данным ЕГРЮЛ:**



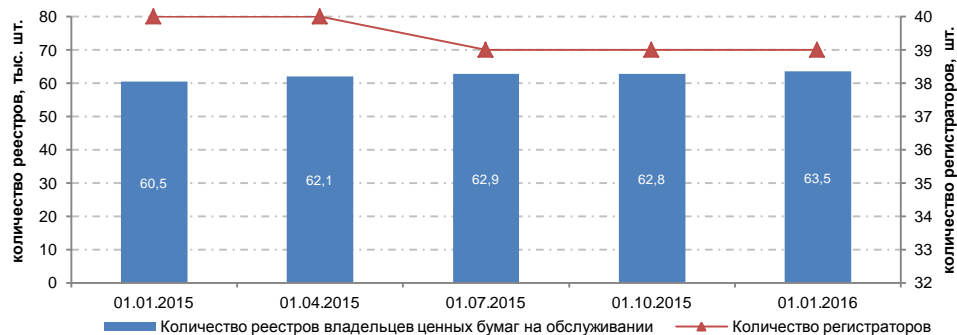
- Доля реестров АО, переданных на обслуживание регистраторам за 2015 г., выросла с 42,5% до 50,3% в результате двух факторов:
 - продолжалась динамика сокращения количества АО: снижение на 11% за год до 126,1 тыс. шт.;
 - увеличение количества АО, передавших реестры регистраторам.
- Доля АО, прекративших деятельность в 2015 г., составила 12,2% от количества АО, зарегистрированных в ЕГРЮЛ на 01.01.2015
- 48,8% АО (8,3 тыс. шт.), прекративших деятельность в 2015 г., было реорганизовано в общества с ограниченной ответственностью

*Источники информации: данные отчетности регистраторов, предоставляемой в Банк России, а также данные Федеральной налоговой службы

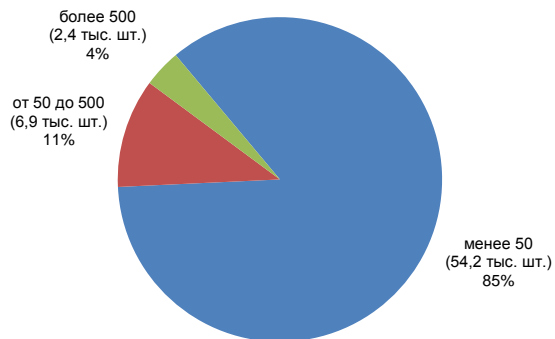
**За основу расчета использовались данные Федеральной налоговой службы. При этом авторы исследования обращают внимание на то, что данные по динамике АО не совпадают с разницей числа АО на 01.01.2015 и на 01.01.2016

Регистраторы: ключевые показатели

Динамика количества реестров на обслуживании у регистраторов и количества регистраторов*



Распределение реестров АО по числу зарегистрированных лиц на 01.01.2016*



По состоянию на 01.01.2016:

- Профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг осуществляло **39 регистраторов**. За 2015 год количество регистраторов уменьшилось на 1 организацию (в связи с отказом от лицензии ООО «СРК «Регион»).
- На обслуживании у регистраторов находилось **63,5 тыс. реестров** (+5% за год) с общим количеством **зарегистрированных лиц 25,3 млн**.
- В части обслуживания реестров АО основную долю (85%) составляли реестры с количеством зарегистрированных лиц менее 50.

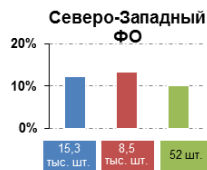
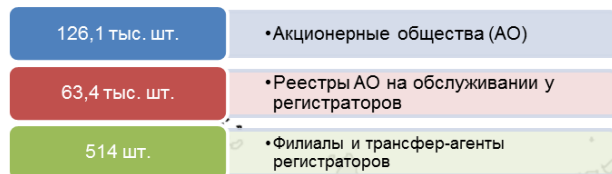
В течение 2015 г. прослеживается тенденция по увеличению:

- Основных финансовых показателей отрасли (активы, собственные средства и финансовый результат).
- Доли в совокупных финансовых результатах отрасли топ-10 регистраторов (подробнее см. слайд 9).

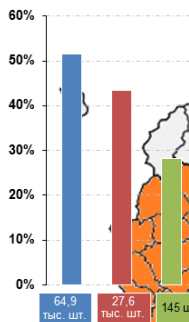


Региональная структура рынка: акционерные общества

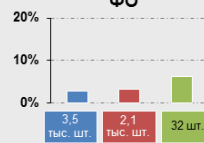
В целом по Российской Федерации



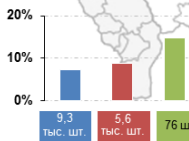
Центральный ФО



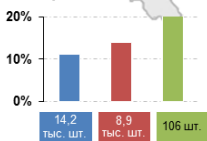
Дальневосточный ФО



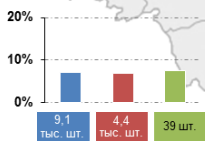
Южный ФО*



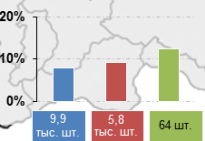
Приволжский ФО



Уральский ФО



Сибирский ФО



По состоянию на 01.01.2016 Центральный ФО лидировал по совокупности показателей, в частности, на него приходилось:

- ✓ 64,9 тыс. шт., или 51,4% акционерных обществ (АО);
- ✓ 27,6 тыс. шт., или 43,5% реестров на обслуживании;
- ✓ 28,2% от общего числа пунктов филиальной (трансфер-агентской) сети.

Наибольшая нагрузка по числу реестров на 1 пункт филиальной сети приходится на Центральный ФО (176 реестров).

Наименьшая нагрузка по числу реестров на 1 пункт филиальной сети приходится на Сибирский ФО (59 реестров).

*В т.ч. Северо-Кавказский ФО и Крымский ФО

Источники информации: данные отчетности регистраторов, предоставляемой в Банк России; данные, полученные от регистраторов опросным путём, а также данные Федеральной налоговой службы



Региональная структура рынка: зарегистрированные лица

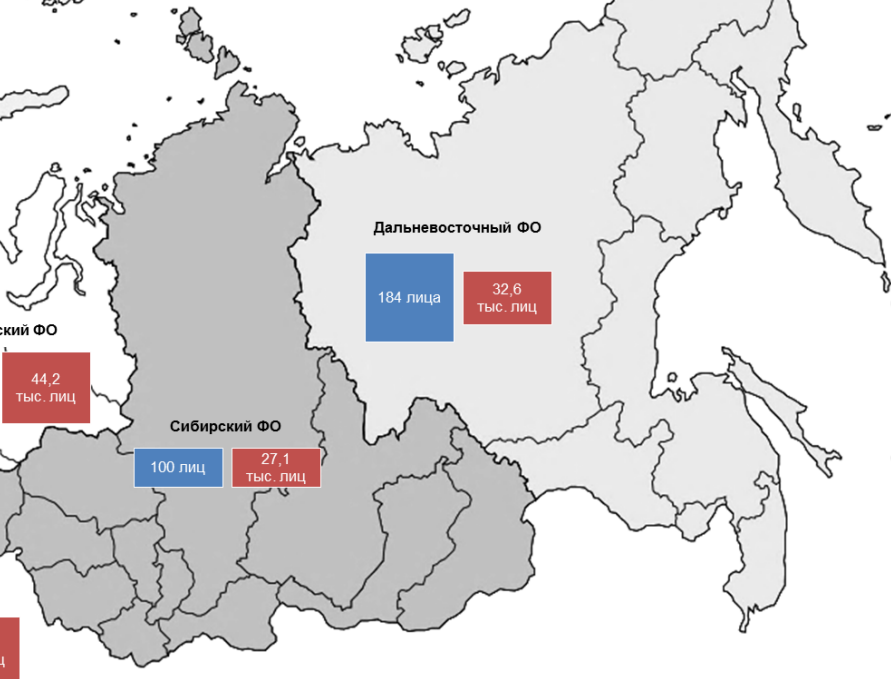
В среднем по Российской Федерации

173 лица

•Число зарегистрированных лиц*
на 1000 населения

45,5 тыс. лиц

•Число зарегистрированных лиц*
на 1 филиал или трансфер-агента



По состоянию на 01.01.2016 на Центральный ФО приходилась наибольшая нагрузка по следующим показателям:

- ✓ число зарегистрированных лиц на 1000 населения – 262 лица на 1000 чел.;
- ✓ число зарегистрированных лиц на 1 пункт филиальной сети – 65,2 тыс. лиц.

Наименьшая нагрузка по обоим показателям приходилась на Сибирский ФО.

*в расчет принимались только зарегистрированные лица, на счетах которых учитываются ценные бумаги

**в т.ч. Северо-Кавказский ФО и Крымский ФО

Источники информации: данные отчетности регистраторов, предоставляемой в Банк России; данные, полученные от регистраторов опросным путём

01.07.2016 вступает в силу лицензионное требование об обеспечении регистраторами, ведущими реестры владельцев ценных бумаг публичных акционерных обществ (ПАО), приема документов через филиальную и/или трансфер-агентскую сеть не менее чем в 30 субъектах РФ с последующим ежегодным увеличением регионального присутствия до 60 субъектов к 01.07.2019.

На основании экспертной оценки саморегулируемых организаций сделан вывод о том, что в рамках реализации лицензионного требования в 2015 г. отрасль пошла по пути развития трансфер-агентской сети, а не филиалов.

В этой связи в целях обеспечения соблюдения лицензионных требований:

■ ПАРТАД* и НФА** (саморегулируемые организации, объединяющие регистраторов) предлагают регистраторам различные схемы развития трансфер-агентского обслуживания в регионах.

■ регистраторы самостоятельно расширяют трансфер-агентское присутствие путем заключения взаимных договоров.

Регион	Количество на 01.01.2016, шт.			Всего пунктов филиальной (трансфер-агентской) сети, шт.
	Количество головных подразделений регистраторов	Количество филиалов	Количество трансфер-агентов	
Российская Федерация, всего	39	335	140	514
Центральный федеральный округ	23	80	42	145
Северо-Западный федеральный округ	4	36	12	52
Приволжский федеральный округ	2	83	21	106
Сибирский федеральный округ	2	42	20	64
Уральский федеральный округ	3	21	15	39
Южный федеральный округ	3	35	10	48
Дальневосточный федеральный округ	1	21	10	32
Северо-Кавказский федеральный округ	0	16	9	25
Крымский федеральный округ	1	1	1	3

Участники проектов регионального присутствия

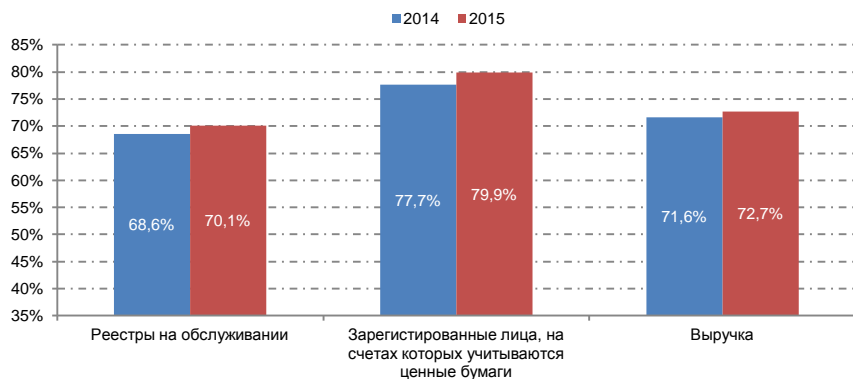
Показатель	Проект ПАРТАД (проект СТАР)	Проект НФА	Проект регистраторов
Количество регистраторов	23	4	4
Количество филиалов регистраторов	182	75	46
Количество субъектов РФ (покрытие)	70	69	47

*ПАРТАД – Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер - агентов и депозитариев

**НФА – Национальная фондовая ассоциация

Источники информации: данные отчетности регистраторов, предоставляемой в Банк России; данные, полученные от регистраторов опросным путём

Концентрация топ-10 регистраторов в 2014 и 2015 гг., %*



Прослеживается тенденция по увеличению концентрации учетных и финансовых показателей отрасли у топ-10 регистраторов.

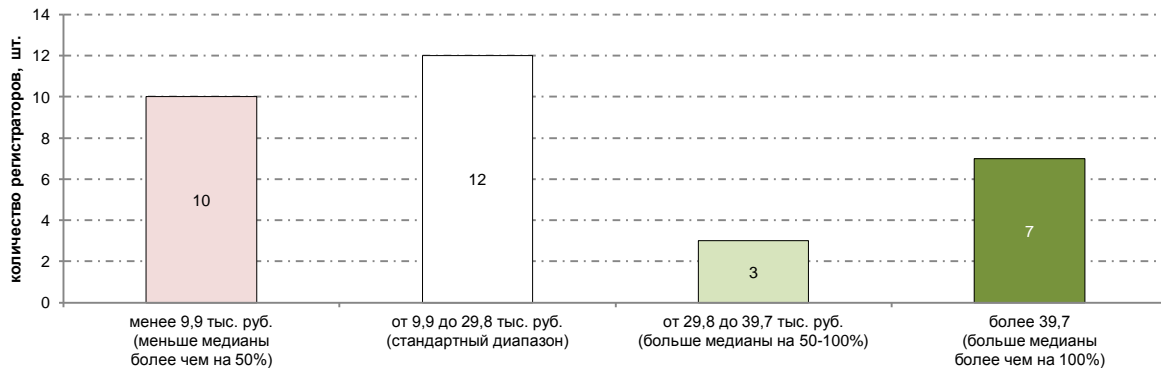
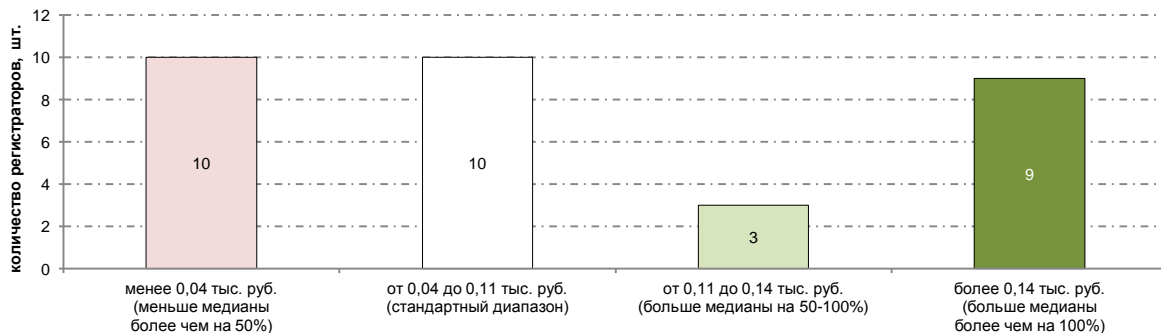
- по количеству реестров до 70,1% (34 тыс. реестров);
- по количеству зарегистрированных лиц до 79,9% (16,6 млн лиц);
- по размеру выручки до 72,7% (5,3 млрд руб.)

Информация по 8 крупнейшим компаниям, на которые приходится основная доля реестров и зарегистрированных лиц регистраторов, приведена в таблице.

Лидеры отрасли регистраторов

Регистратор	Количество реестров на обслуживании, шт.	Количество зарегистрированных лиц, лиц	Активы, тыс. руб.	Собственные средства, тыс. руб.
АО "Регистратор Р.О.С.Т."	8 216	5 479 930	823 782	299 357
АО "СТАТУС"	6 893	2 794 349	595 750	417 197
АО "Независимая регистраторская компания"	4 011	2 342 025	591 582	297 744
АО "Реестр"	5 729	656 287	516 175	433 025
ЗАО "СР-ДРАГа"	1 297	1 138 451	433 316	251 559
АО ВТБ Регистратор	8 288	700 479	260 638	172 577
АО «Новый регистратор»	4 882	2 973 378	299 646	127 620
ЗАО "Профессиональный регистрационный центр"	1 177	2 966 773	284 619	238 934

*Состав участников для топ-10 определялся отдельно для каждого периода и рассматриваемого показателя
 *Источники информации: данные отчетности регистраторов, предоставляемой в Банк России

Распределение регистраторов по прибыли в расчете на 1 реестр, шт.*

Распределение регистраторов по прибыли в расчете на 1 зарегистрированное лицо, шт.*


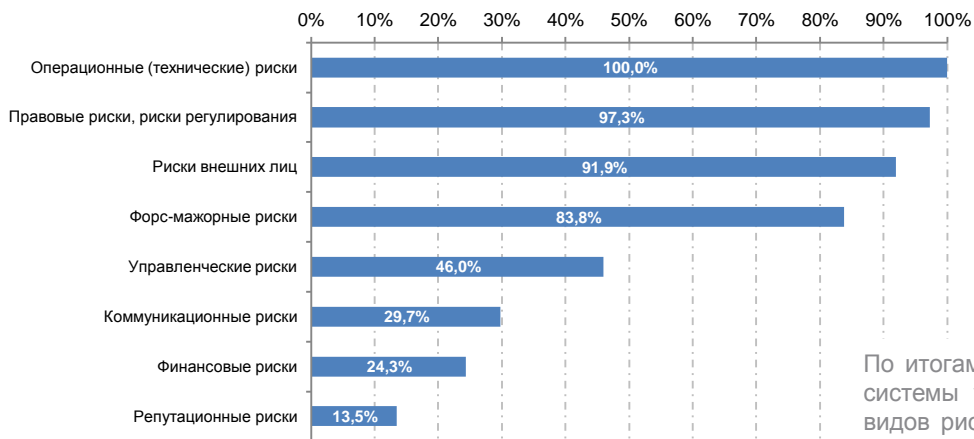
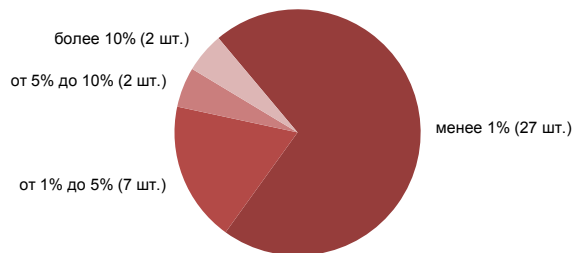
Исходя из того, что основную долю доходов регистраторы получают от ведения реестров владельцев ценных бумаг и от оказания услуг зарегистрированным лицам, были проанализированы два показателя прибыльности регистраторов: прибыль в расчете на 1 реестр и на 1 зарегистрированное лицо.

1. **Прибыль (убыток) в расчете на 1 реестр** (стандартный диапазон значений от 9,9 до 29,8 тыс. руб., медианное значение – 19,8 тыс. руб.): 10 организаций находятся ниже стандартного диапазона, 10 регистраторов – выше стандартного диапазона.

2. **Прибыль убыток в расчете на 1 зарегистрированное лицо** (стандартный диапазон значений от 0,04 до 0,11 тыс. руб., медианное значение – 0,07 тыс. руб.): 10 организаций находятся ниже стандартного диапазона, 12 организаций – выше стандартного диапазона.

*В расчете участвовали 32 регистратора.

Источники информации: данные отчетности регистраторов, предоставляемой в Банк России

Основные виды рисков, выделяемые регистраторами (в % от общего числа организаций)*

Распределение регистраторов по затратам на СУР в % от объема выручки*


*Источники информации: данные от регистраторов, полученные опросным путем. За основу взята классификация рисков, определенная ПАРТАД.

Организация системы управления рисками (СУР), в % от общего числа регистраторов*


По итогам анкетирования регистраторов, проведенном в 2015 и 2016 годах, в рамках системы управления рисками в отрасли остается неизменным перечень основных видов рисков регистраторской деятельности. При этом прослеживается тенденция по изменению подходов к выявлению и оценке рисков регистраторской деятельности, в частности:

По состоянию на 01.01.2016 увеличилось количество регистраторов, осуществляющих оценку основных видов рисков, представленных на диаграмме.

Изменения в диапазоне от 2,4% до 4,1% приходятся на управленческие, репутационные и коммуникационные риски.

Существенные изменения (8,9%-12,7%) произошли в оценке финансовых, правовых рисков (рисков регулирования).

Вместе с тем, следует отметить снижение показателей по оценке форс-мажорных рисков (-0,8%) и рисков внешних лиц (-3,0%).

В рамках СУР 90% регистраторов страхуют свою профессиональную ответственность.