

ПРОТОКОЛ № 44
заседания Комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам
НКО АО НРД

Дата проведения заседания: 21.09.2016

Место проведения заседания: Москва, Спартаковская, 12, переговорная 1.6.

Время проведения заседания: 10:00 - 12:00 часов московского времени.

Форма проведения заседания: очная (совместное присутствие для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование).

Присутствовали:

	ФИО	ДОЛЖНОСТЬ
1	Лариса Федоровна Горбачева	Директор, Начальник Департамента ценных бумаг АО КБ «Ситибанк»
2	Ирина Юрьевна Гурова	Руководитель проектов по операционному развитию, АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»
3	Юлия Юрьевна Давыдова	начальник Управления развития продуктов Департамента обслуживания ценных бумаг, ПАО РОСБАНК
4	Сергей Юрьевич Данилин	Операционный директор, ООО «Компания БКС»
5	Юрий Владимирович Дубин	Управляющий директор – директор Депозитария, ПАО Сбербанк
6	Дмитрий Витальевич Зализняк	Начальник Управления депозитарных услуг, КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО)
7	Андрей Александрович Захаров	начальник Управления оформления и учета операций на финансовом рынке Операционного департамента, Банк России
8	Евгения Сергеевна Климова	Начальник отдела депозитарного обслуживания АО «Райффайзенбанк»
9	Александр Николаевич Кондратьев	Начальник Управления расчетов по операциям на фондовом рынке, ООО «Ренессанс Брокер»
10	Оксана Викторовна Маркова	Руководитель Блока Операционной поддержки бизнеса, АО «ВТБ Капитал»
11	Александр Викторович Шарыкин	Начальник отдела оформления депозитарных операций и операционного развития Управления депозитарных услуг, АО ЮниКредит Банк

12	Ксения Владимировна Шинкаренко	Директор Департамента депозитарных операций, ПАО Банк «ФК Открытие»
----	--------------------------------	--

Отсутствовали, но прислали письменное мнение:

	ФИО	ДОЛЖНОСТЬ
1	Владислав Викторович Власенко	Начальник Депозитария, ПАО «МДМ Банк»
2	Мария Алексеевна Ильина	заместитель Директора Депозитария – начальник Управления расчетов и корпоративных действий, ВНЕШЭКОНОМБАНК

Отсутствовали:

	ФИО	ДОЛЖНОСТЬ
1	Анна Николаевна Шахова	Начальник Депозитария, ПАО «СЭБ Банк»

Кворум для принятия решений по всем вопросам повестки дня имелся.

Председательствующий на заседании – Д.В. Зализняк

Секретарь заседания – А.Л. Эртман

ПОВЕСТКА ДНЯ ЗАСЕДАНИЯ:

- 1. Подходы по введению тарифов, стимулирующих расчетную дисциплину.**
Докладчик: Сергей Кузьмин
- 2. О тарифах по конвертации депозитарных расписок.**
Докладчик: Ирина Тиссен
- 3. Реформа корпоративных действий: итоги работы за период 01.07.2016-15.09.2016.**
Докладчик: Роман Токарев

ВОПРОС № 1

Подходы по введению тарифов, стимулирующих расчетную дисциплину.

Слушали: С.Г. Кузьмина

Обсуждалось:

Европейские стандарты по стимулированию расчетной дисциплины и международный опыт на примере стран: Великобритания и Польша.

Варианты стимулирования расчетной дисциплины, предложенные НКО АО НРД: фиксированная плата (flat rate) или процент от стоимости (% rate). Преимущества и недостатки каждого подхода.

Эффективность расчетов в НРД на примере операций DVP за 3 квартала 2016г (июль и август), где исполнение после «даты расчетов» составляет 13% от общего количества поручений DVP.

Доля неисполненных в срок поручений DVP из-за позднего предоставления и квитовки за 1 квартал 2015г- 3 квартал 2016г (июль и август), которая составляет 56% от общего числа неисполненных поручений DVP.

Особенности исполнения сделок в России с учетом требований комплаенс-контроля, длинных сроков по согласованию и возможность усиления расчетной дисциплины в текущих рыночных условиях.

На заседании было сформировано общее понимание термина «расчётная дисциплина». Первоначальная идея внедрения повышенных тарифов за позднюю подачу инструкций рассматривалась как мера по стимулированию перехода участников к использованию электронного мэтчинга, чтобы все участники предоставляли поручения заранее или своевременно.

Использование электронного мэтчинга и предоставление поручений заранее позволит существенно снизить количество сорванных расчётов по причине поздней подачи инструкций и оценить влияние иных причин на несвоевременность завершения расчетов.

В этой связи подходы, приведённые ниже, рассматриваются как стимулирующие для использования электронного мэтчинга и являются 1-м шагом к улучшению расчетной дисциплины:

Подход 1 - введение дополнительной платы в размере 450 рублей для поручений с кодами 19/0 и 19/1, если такие поручения были предоставлены после наступления даты расчетов, согласованной сторонами по сделке.

Подход 2 – введение штрафных санкций в виде процентной ставки за каждый день просрочки исполнения для поручений с кодами 19/0 и 19/1.

Дальнейшие шаги по улучшению расчётной дисциплины включают стимулирующие меры по избежанию непоставок после даты расчётов и внедрение фиксированного расчётного цикла T+2 на внебиржевом рынке.

Рекомендации членов Комитета:

- Считать результатом соблюдения расчётной дисциплины отсутствие нерасчитанных сделок после даты расчёта. Стимулирование своевременной подачи инструкций является необходимым, но не достаточным условием высокой расчётной дисциплины. Решение по данному вопросу 1 является первым шагом к её установлению.
- НРД представить предложения по определению момента, с которого инструкция считается поздней и тарифицируется дополнительно (с начала рабочего дня, следующего за датой расчётов, крайний срок подачи инструкций в дату расчётов, согласно регламенту НРД, другое)

- Рекомендовать НРД на втором этапе проработать подходы к стимулированию снижения количества сорванных расчётов после даты расчётов.
- На третьем этапе рекомендовать НРД рассмотреть подходы по введению фиксированного расчетного цикла T+2 на внебиржевом рынке.
- Провести дополнительное исследование в разрезе типов участников, которые поздно предоставляют поручения в НРД.

Вопрос, поставленный на голосование:

Рекомендовать Наблюдательному совету НКО АО НРД утвердить предложенный подход по введению фиксированной платы в размере 450 рублей за предоставление инструкций FOP и DVP с расчетами в НРД после наступления даты расчетов, с учетом рекомендаций членов Комитета.

Итоги голосования: «За» - 8

«Против» - 3 (И.Ю. Гурова, Ю.Ю. Давыдова, О.В. Маркова)

«Воздержался» - 1 (А.В. Шарыкин).

РЕШЕНИЕ ПРИНЯТО.

ВОПРОС № 2

О тарифах по конвертации депозитарных расписок.

Слушали: И.В. Тиссен

Обсуждалось:

Структура тарифов по конвертации DR по сервисам НРД - конвертация депозитарных расписок и ускоренная конвертация депозитарных расписок (совместно с Bank of New York Mellon-BNYM).

Тариф за выпуск и погашение депозитарных расписок состоит из 2х компонентов: зачисление и списание локальных акций на разделы DR, открытые на счетах локальных кастодианов в НРД и зачисление и списание DR на счет НРД в ICSD, либо на счет в НРД в BNYM (по сервису ускоренной конвертации расписок).

В связи с тем, что все операции с локальными акциями в рамках выпуска и погашения депозитарных расписок проводятся через счета локальных кастодианов в НРД, в целях дестимулирования выпуска DR и стимулирования погашения DR предлагается рассмотреть следующие возможные подходы к изменению тарифов: снижение тарифов за списание акций с разделов DR и повышение тарифов по зачислению акций на разделы DR. При этом необходимо принимать во внимание другие факторы, которые оказывают влияние на решение инвесторов инвестировать в локальные акции и DR, а также тарифы банков-кастодианов и выпуске и погашении DR.

Рекомендации членов Комитета:

- Рынок будет не чувствителен к изменению тарифов НРД в связи с тем, что банки депозитарии взимают гораздо более высокие комиссии за выпуск и погашение DR.
- Инвесторы принимают решение об инвестировании на определенном рынке, исходя из других факторов: в первую очередь это простота доступа на рынок.
- Дестимулирование рынка DR на российские акции не приведет к росту операций на рынке акций и дополнительно отпугнет иностранных инвесторов, которые начнут искать альтернативные инструменты для инвестирования на других рынках.
- В рамках данных операций тарифы за хранение являются более значимым фактором, чем тарифы за операции.
- Группе компаний Московская биржа рекомендуется рассмотреть альтернативные варианты стимулирования иностранных инвесторов с целью привлечения на российский рынок.

Вопрос, поставленный на голосование:

Принять во внимание рекомендации членов Комитета при дальнейшем обсуждении подходов к изменению тарификации выпуска и погашения DR .

Итоги голосования: «За» - 12; «Против» - 0; «Воздержался» - 0.

РЕШЕНИЕ ПРИНЯТО.

ВОПРОС № 3

Реформа корпоративных действий: итоги работы за период 01.07.2016-15.09.2016.

Слушали: Р.А. Токарева

Обсуждалось:

Статистические данные по количеству зарегистрированных и завершённых корпоративных действиях, количеству полученных и отклонённых инструкций.

Основные ошибки и проблемы на стороне депонентов, регистраторов. Основные причины отказов по инструкциям депонентов.

Взаимодействие с регистраторами по обработке инструкций на участие в КД, направление статусов РАСК, причины и сроки отказов на стороне регистраторов

Работа Web-кабинета, отсутствие возможности удалять информацию о клиентах депонента.

Введение тарифов за позднюю подачу инструкций на участие в КД.

Рекомендации членов Комитета:

- Продолжить активную работу по внедрению новой практики проведения корпоративных действий с учётом замечаний и рекомендаций рабочей группы по корпоративным действиям и Комитета по развитию центра корпоративных действий и корпоративной информации при Правлении НРД.
- Запланировать взаимодействие с профессиональным сообществом и Банком России для обсуждения дальнейших шагов по развитию практики проведения корпоративных действий и законодательного обеспечения такого развития на базе следующих тезисов:
 - распространение процедур ЦКИ (раскрытие информации) и каскадной обработки на корпоративные мероприятия, признаваемые корпоративными действиями в международной практике (выкупы третьей стороной, IPO, в том числе кредитных организаций и проч)
 - упразднение документарных требований при участии в любом корпоративном действии согласно международной практике
 - расширение состава эмитентов, на которых распространяются процедуры, внедрённые реформой
 - дальнейшее улучшение практики раскрытия информации о корпоративных действиях через центральный депозитарий
- Провести совместное заседание с рабочей группой по КД для обсуждения открытых вопросов, остающихся после запуска реформы корпоративных действия
- На следующем заседании Комитета представить материал по проекту «e-voting»
- Представить на рассмотрение комитета до конца 2016 года дорожную карту отказа от ПО «Луч»

Вопрос, поставленный на голосование:

Принять к сведению представленные материалы с учетом рекомендаций членов Комитета.

Итоги голосования: «За» - 12; «Против» - 0; «Воздержался» - 0.

РЕШЕНИЕ ПРИНЯТО ЕДИНОГЛАСНО.