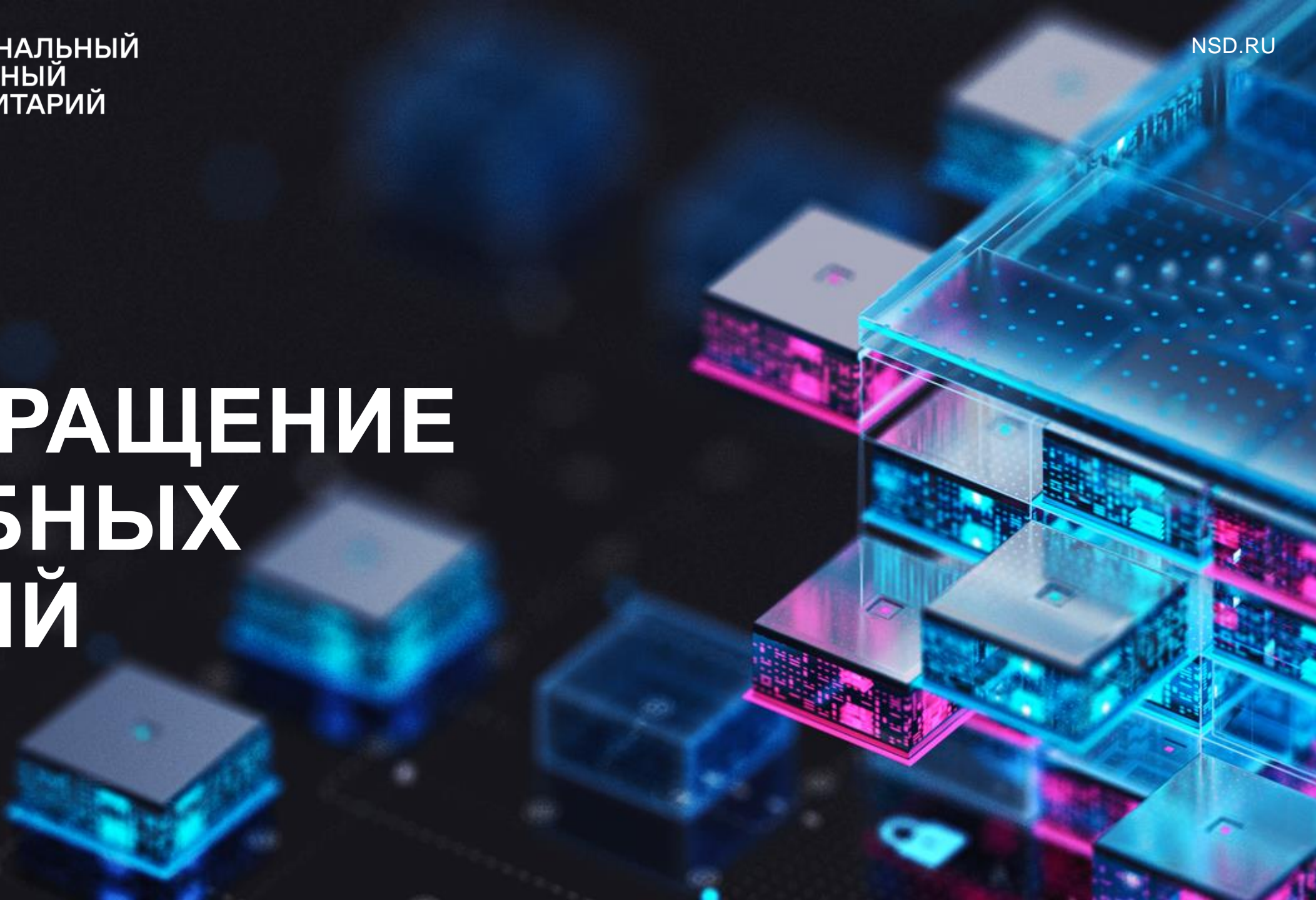


МОЕХ

НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ

NSD.RU

УЧЕТ И ОБРАЩЕНИЕ ДРОБНЫХ АКЦИЙ



ПРОБЛЕМАТИКА ТЕКУЩЕГО ПОДХОДА К УЧЕТУ ДРОБНЫХ АКЦИЙ

ОСНОВНЫЕ СЛОЖНОСТИ, КОТОРЫЕ ОТМЕТИЛИ УЧАСТНИКИ РЫНКА

01

Учет целых и дробных частей реализован в виде бумаг с одним ISIN, но разными кодами, что требует дополнительных усложнений систем

03

Отчётность Банка России подается в десятичных дробях, в то время как учет ведется в простых

02

Сложности со сбором списков владельцев на всех этапах по вышеуказанной причине

04

Владельцы ценных бумаг не до конца понимают особенности учета дробных частей, а также испытывают сложности при их переводе из одного депозитария в другой

В РАМКАХ ПРОРАБОТКИ КОНЦЕПЦИИ НРД УЖЕ ПРОВЕДЕНО 15 ВСТРЕЧ С УЧАСТНИКАМИ РЫНКА. МЫ НАШЛИ ПОДДЕРЖКУ ПРЕДЛОЖЕНИЯ, Т.К. В ЦЕЛОМ РЫНОК ИСПЫТЫВАЕТ МНОЖЕСТВО СЛОЖНОСТЕЙ В УЧЕТЕ ДРОБНЫХ ЧАСТЕЙ

ГРУППА	ОЗВУЧЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ	ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ КОММЕНТАРИИ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ
ВЛАДЕЛЬЦЫ	Владельцы путаются в остатках целых и дробных частей.	
	Трудно понять расчет доходов на дробную часть, так как у целой и дробной части один и тот же ISIN.	
	Владельцы испытывают трудности при переводах с изменением места хранения.	
ДЕПОЗИТАРИИ И БРОКЕРЫ	Конвертация из простых дробей в десятичные для отчетности БР.	«Задавались вопросом как будут начисляться акции по преимущественному праву на минимальную долю акций и не может ли прийти злоупотребление с этой стороны. Запрет на списание дробной части без целого числа (абз. 4 п. 1.4. 503-п), что препятствует возможности выкупа, продажи только дробной части при наличии целой. Можно рекомендовать установить правило, что номинальная стоимость акции не может быть меньше 1 копейки и должна выражаться в целых копейках.»
	Расхождение с НРД из за сложения дробных в целую на стороне НРД	
	Разная реализация учета у депозитариев, что вызывает необходимость адаптации систем	
	Перевод дробной части акций всегда только в ручном режиме, потому что НРД может не видеть наличие дробной части на счете номинального держателя, если на этом счете учитываются акции нескольких владельцев	
РЕГИСТРАТОРЫ	Сложности с подсчетами голосов на собраниях, особенно кумулятивных	«Волнуют доработки ПО, которые надо оценить. Есть опасения, что баланс счета эмитента и суммы счетов зарегистрированных лиц могут не сойтись при округлении до десятичных дробей»
ЭМИТЕНТЫ	Есть проблемы при проведении размещения путем преимущественного права	«Округления неизбежно породят изменения в уставном капитале, неподтвержденные документально изменения в уставном капитале вызывают вопросы у БР и ИФНС»
	Отчетность в БР подается в десятичных дробях, приходится конвертировать и округлять	
	Неудобно работать со спискам, приходится вести подсчеты вручную, так как при автоматизированной обработке появляются ошибки связанные с особенностями формата натуральной дроби	

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ОБ ИЗМЕНЕНИИ ПОДХОДА К УЧЕТУ ДРОБНЫХ АКЦИЙ

ТЕКУЩИЕ ПРОБЛЕМЫ

1. Законодательство требует вести **учет дробных акций** на счетах депо без округления **в простых дробях** – это накладывает ограничения на инфраструктуру
2. **Разрядность знаменателя** дробной части не ограничена законодательством и **постоянно увеличивается**, при этом техническая способность увеличения разрядности в информационных системах участников уже на пределе возможности
3. **Количество знаков** при указании количества ценных бумаг **в структурированных сообщениях** форматов, используемых на фондовом рынке, также **имеет ограничения**, что затрудняет проведение транзакций, отчетность и учет
4. Для **изменения количества акций в уставном капитале** эмитенту необходимы решения ОСА или СД, это бюрократически **сложный процесс**
5. При этом **полный отказ от дробей может** снизить гибкость для эмитентов в принятии решения о консолидациях и при размещении дополнительных ценных бумаг и **нарушить права миноритариев**
6. Формы **отчетности** в Банк России в **десятичных дробях**

ОЖИДАЕМЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

- Существенное снижение нагрузки на всю инфраструктуру фондового рынка
- Упрощение и унификация процессов проведения транзакций, отчетности и учета
- Сохранение защиты прав миноритарных акционеров за счет округления вверх при получении менее минимальной разрешенной дробной части акции
- Более понятный и прозрачный учет для акционеров
- Упрощение для эмитентов процедур, связанных с изменением уставного капитала, в случае если оно вызвано округлением дробных частей

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

1. Разрешить учитывать дробные части в десятичных дробях, ограничив их размерность на уровне законодательства, приведя в соответствие с отчетностью, подаваемой в Банк России
2. В случае, если при образовании дробной акции акционер получает меньше, например, 0,00000001, он должен получить 0,00000001. В остальных случаях количество получаемых акционером акций округляется по математическим принципам
3. В случае если при размещении акций за счет округлений количество акций меняется в меньшую или большую сторону, то данный факт фиксируется в отчете или уведомлении об итогах выпуска ценных бумаг с последующим отражением изменений в уставе без ОСА или СД

СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО АО НРД (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.