

# Специализированный регистратор

Продолжая начатую в предыдущих публикациях тематику, посвященную акционерным обществам (далее — АО) (Афанасий-биржа №№20, 22, 25-33, 35-40 2009 г.), рассмотрим вопрос ведения реестра АО специализированным регистратором. И начнем мы с краткого экскурса в историю возникновения рынка регистраторских услуг и описания его профессиональных участников.

Первые немногочисленные специализированные регистраторы (далее — регистратор) появились в начале 90-х годов практически одновременно с акционерными обществами. Среди них было и ОАО «Реестр», учрежденное в 1993 году. Основное назначение деятельности регистратора заключается в обеспечении учета и фиксации прав собственности акционеров на акции, а также в обеспечении реализации акционерами ряда своих прав, определенных законом (отчуждение акций, передача акций в залог, в доверительное управление, в номинальное держание, получение дивидендов, информации и т.д.). Регистраторская деятельность является на сегодня частным бизнесом и одним из наиболее регулируемых государством видом профессиональной деятельности на фондовом рынке. При этом законодательство в этой сфере постоянно развивается и ужесточается. Одновременно с этим неуклонно повышаются требования к регистраторам, в частности к их собственному капиталу. В настоящее время он должен составлять не менее 100 миллионов рублей, у ОАО «Реестр» собственный капитал превышает 135 млн руб. Государство, понимая всю важность защиты прав собственности акционеров, осуществляет в отно-

шении регистраторов регулирование и контроль их деятельности как самостоятельно, так и привлекая для этих целей саморегулируемую организацию (далее — СРО) в лице Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (далее — ПАРТАД). Понятно, что контролировать небольшое число регистраторов (приблизительно 50) несложнее, чем множество акционерных обществ, которых в России насчитывается порядка 150000. С учетом выше приведенных доводов, а также того факта, что подавляющее большинство нарушений совершается при самостоятельном ведении реестра становится понятным, почему Федеральная служба по финансовым рынкам (далее — ФСФР), являющаяся регулятором на фондовом рынке, стремится инициировать передачу реестров от АО регистраторам, с одной стороны, а с другой стороны, не препятствует процессу глобализации на рынке регистраторских услуг, который заметно активизировался в последнее время и ведет к сокращению числа регистраторов в основном за счет процедур слияния и поглощения.

Современный регистратор представляет собой сложное, наукоемкое производство, построенное на компьютерных технологиях. Работает он на основании лицензии на ведение реестра, которая может быть бессрочной, как, например, у ОАО «Реестр». Эта деятельность является исключительной, т.е. регистратору запрещено вести какую либо иную деятельность, кроме как регистраторскую. Планка лицензионных требований очень высока, поэтому получить лицензию в современных условиях

крайне сложно. Вот почему все регистраторы так ответственно относятся к своим лицензиям и любой риск, связанный со своей деятельностью, оценивают через вероятность отзыва лицензии. Если эта вероятность реализации риска отлична от нуля, его называют лицензионным риском.

Лицензионных рисков существует много, но об одном из них следует сказать особо, поскольку он во многом отражает смысл регистраторской деятельности. Речь идет о репутации регистратора, потеря которой равнозначна потере бизнеса, поскольку регистраторский бизнес строится в первую очередь на доверии между регистратором и эмитентом. Основной доверительных отношений служит прежде всего уверенность и надежность: уверенность в сохранности конфиденциальной информации; уверенность в надежности регистратора как института, который не потеряет лицензию, не обанкротится, не попадет в какие либо нечистоплотные ситуации, и т.д. Чтобы соответствовать названным условиям, регистратор должен быть законопослушным и дружелюбным по отношению к эмитенту.

Интересно отметить, что жестко регламентирована не только собственно регистраторская деятельность, но и внутреннее устройство регистратора как субъекта бизнеса. Это подразумевает определенные требования к квалификации сотрудников, внутреннему контролю, документообороту, отчетности, в том числе перед ФСФР и ПАРТАД, структуре регистратора и его подразделениям, помещениям и др.

Последнее замечание в совокупности с мотивацией на честный бизнес позволяет говорить о ре-

гистраторах как о самых надежных высокотехнологичных и квалифицированных реестродержателях. Практика абсолютно подтверждает данный тезис. Почему же тогда до сих пор не все АО передали свои реестры регистраторам? Попробуем ответить на данный вопрос по существу, оставляя без внимания многочисленные второстепенные доводы.

Основной аргумент сводится к сохранению возможности проводить операции в реестре по своему усмотрению, например, списывать акции с умерших акционеров или отчуждать акции задним числом. Что тут можно возразить? Во-первых, названные деяния подробно квалифицированы Уголовным кодексом; во-вторых, если это может сделать один человек, значит, это может сделать и другой человек, преследующий иные цели (так появляются двойные реестры); в-третьих, рано или поздно подобная информация выходит из тени, и происходит это очень часто в условиях корпоративного конфликта, когда интересы лиц, в прошлом единомышленников, расходятся. Последствия возможны очень тяжелые, и ликвидация бизнеса в подобных ситуациях может оказаться не самым страшным исходом.

Риски, связанные с самостоятельным ведением реестра, прекрасно понимают и инвесторы, и банки, и мажоритарные акционеры-партнеры. В связи с этим многие из них требуют передачи реестра АО регистратору, с тем чтобы операции с акциями были исполнены в полном соответствии с законом и чтобы все участники процесса находились в равных условиях. И это, на наш взгляд, лучшее решение из возможных.



**Малый бизнес в силу своей мобильности и умения адаптироваться к самым сложным условиям способен стать опорой для выхода экономики из кризиса. Если, конечно, у него будут средства для развития.**

**Где их взять, на каких условиях и под какие проценты? Ответы на эти и многие другие вопросы, касающиеся кредитования малого и среднего бизнеса, вы найдете в нашей рубрике «Банки — малому бизнесу»**

**Игорь ПОПОВ, Тверь:**

— Наша фирма занимается строительными работами. Сейчас доходы на этом рынке невелики — приходится на всем экономить, а тут еще и грядущие перемены: надо вступить в саморегулируемую организацию и платить взнос. Может ли Тверьуниверсалбанк предоставить нам кредит на эти цели и на каких условиях?

**Отвечает Людмила ФЕДОРОВА, заместитель начальника управления кредитования ОАО «Тверьуниверсалбанк»:**

— Вы можете воспользоваться специальным предложением, которое разработано в Тверьуниверсалбанке для строительных компаний Тверской области, и взять целевой кредит, предназначенный для оплаты обязательного взноса в компенсационный фонд саморегулируемой организации строителей тверского региона НП «Тверское объединение строителей». В соответствии с требованиями законодательства и уставными документами объединения обязательный взнос участника в компенсационный фонд указанной саморегулируемой организации составляет 300 тысяч рублей. Для того чтобы получить на эти цели кредит, вашей строительной компании необходимо подать соответствующую заявку, приложить к ней формы отчетности по установленному банком перечню. Банк проведет кредитную оценку возможностей компании как корпоративного заемщика и в оперативном режиме примет решение о выдаче кредита.

Получить такой целевой кредит вы можете на срок до трех лет — при условии открытия расчетного счета и проведения оборотов компании (либо их части, пропорциональной сумме кредита) непосредственно в Тверьуниверсалбанке. При соблюдении условий целевого использования кредита в рамках настоящего специального предложения для строительных компаний процентная ставка по кредиту составит 15% годовых в рублях РФ.

**Дополнительную информацию и консультации по вопросам кредитования малого и среднего бизнеса вы можете получить по телефону управления кредитования ОАО «Тверьуниверсалбанк» (4822) 32-08-12. Специалисты банка также смогут ответить на ваши вопросы в рамках работы информационного проекта «ОПОРА РОССИИ» — «Горячая линия для предпринимателей». Ваши звонки будут приниматься по телефонам: 8-800-200-01-17 (для предпринимателей из области) и 33-17-65 (для предпринимателей Твери) 13 и 27 октября с 11.00 до 13.00.**

**Информационный партнер рубрики ОАО «Тверьуниверсалбанк»**



**ТВЕРЬУНИВЕРСАЛБАНК**

TVER UNIVERSALBANK

Генеральная лицензия Банка России №777 от 26.07.2002г.

**TRUSG**<sup>®</sup>

**ВКЛАДЫ**

- до 18% годовых
- вклад забрал — % не потерял

[www.trust.ru](http://www.trust.ru)

Условия по вкладу «Бизнес»: Вклады вклада рубль, рубль, доллар США, евро. Минимальная сумма первоначального вклада и первоначального остатка: 3 000 рублей рубль, 100 долларов США, 100 евро. Срок вклада: от 31 дня до 1096 дней. Вклад, ссудочный. Минимальная сумма дополнительного вклада: 3 000 рублей, 100 долларов США, 100 евро. Процентные ставки по вкладу: в рубль — 13% (3 000 до 299 999 руб. от 31 до 60 дней) — 18% (от 15 000 000 руб. на срок от 733 до 1096 дней), в долларах США — 7,25% (100 до 2 999 \$ от 31 до 60 дней) — 12% (от 500 000 \$ на срок от 733 до 1096 дней), в евро — 6,25% (100 до 2 999 евро от 31 до 60 дней) — 11% (от 500 000 евро на срок от 733 до 1096 дней). В случае досрочного востребования вклада сумма вклада или его части подлежит списанию по ставке от 0,1% до 16,75% при фактическом сроке хранения средств от 1 до 1095 дней. Подробная информация на сайте [www.trust.ru](http://www.trust.ru). ИБ «ТРАСТ» (ОАО) Генеральная лицензия Банка России №3279.

**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК ТРАСТ**

**КРЕДИТЫ**

- от 10 000 до 10 000 000 руб.
- наличными и для бизнеса

г. ТВЕРЬ, б-р РАДИЩЕВА, 52  
(4822) 35-88-41

ул. П. САВЕЛЬЕВОЙ, 33А  
(4822) 56-90-90

Условия по кредиту для бизнеса: Максимальная сумма кредита 10 000 000 рублей. Срок кредитования — до 24 месяцев. Процентная ставка — 23%. Изначально в зависимости от суммы и срока кредита. Комиссия за выдачу кредита — 2% от суммы кредита. Обеспечение: поручительство и залог. Комиссия за полное досрочное погашение не взимается. Возможность частичного досрочного погашения отсутствует. В случае оформления кредита на физическое лицо необходимо предоставление залога залога. Неустойка за просрочку очередного платежа — 3% от просроченной части очередного платежа. Условие по кредиту для физических лиц: Максимальная сумма кредита — 150 000 рублей. Срок кредитования — до 36 месяцев. Процентная ставка — 19,9% (зависит от суммы и срока кредита). Комиссия за досрочное погашение (квартальная) — 1,19%-1,42%. Комиссия за неиспользованные кредитные средства на счет клиента — 1300-1600 рублей. Неустойка за просрочку очередного платежа — 500, 700, 1000 рублей (в 1-ый, 2-й и 3-й раз соответственно).

Владимир Турчинский

**ТВЕРСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ОБЪЯВЛЯЕТ КОНКУРСНЫЙ ОТБОР С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ТРУДОВОГО ДОГОВОРА:**

— по кафедре инженерной графики — ассистента — 0,5 ставки.

С квалификационными требованиями, предъявляемыми к претендентам, можно ознакомиться на соответствующей кафедре. Жилплощадь не предоставляется.



**Документы направлять в течение месяца со дня опубликования по адресу: г. Тверь, набережная А. Никитина, д. 22, отдел кадров.**