



Банк России
Центральный банк Российской Федерации

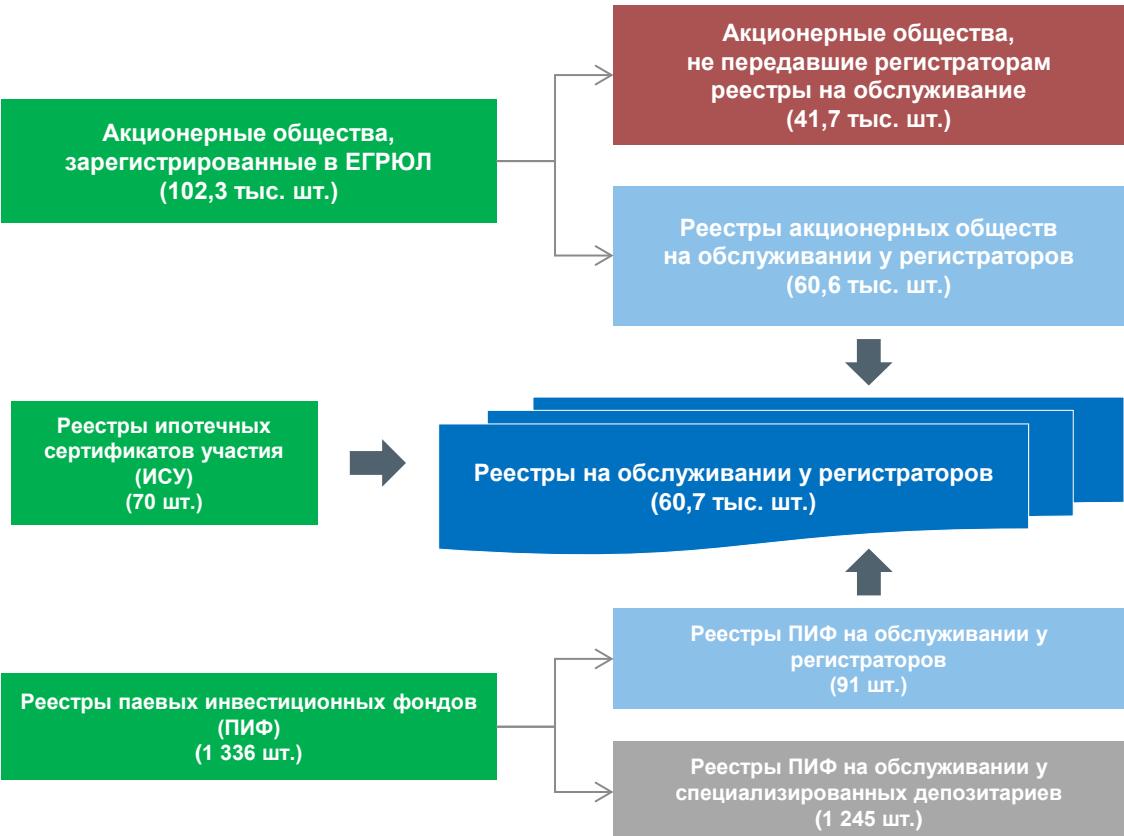


Анализ деятельности и финансового состояния регистраторов

за 2016 г.

- Продолжается снижение количества реестров на обслуживании у регистраторов, при сокращении общего количества АО в большей степени за счет исключения сведений из ЕГРЮЛ по недействующим компаниям
- Наибольшая нагрузка по обслуживанию реестров и зарегистрированных лиц по-прежнему приходится на Центральный федеральный округ РФ, однако его доля постепенно снижается, что обусловлено сокращением АО
- Расширение регионального обслуживания регистраторами за счет роста трансфер-агентской сети, в 94% случаев с привлечением в качестве трансфер-агентов регистраторов
- Повышение концентрации учетных показателей отрасли и выручки на топ-8 регистраторов при одновременном снижении числа регистраторов
- Большая часть регистраторов получает основную долю выручки от доходов по основной деятельности
- Преобладание в структуре активов регистраторов денежных средств, находящихся на расчетных счетах и во вкладах в кредитных организациях.
- Продолжается совершенствование системы управления рисками за счет изменения подходов к выявлению и оценке рисков регистраторской деятельности

Конъюнктура рынка: общее состояние



В течение 2016 года в законодательстве РФ не произошло изменений в направлении обслуживания реестров:

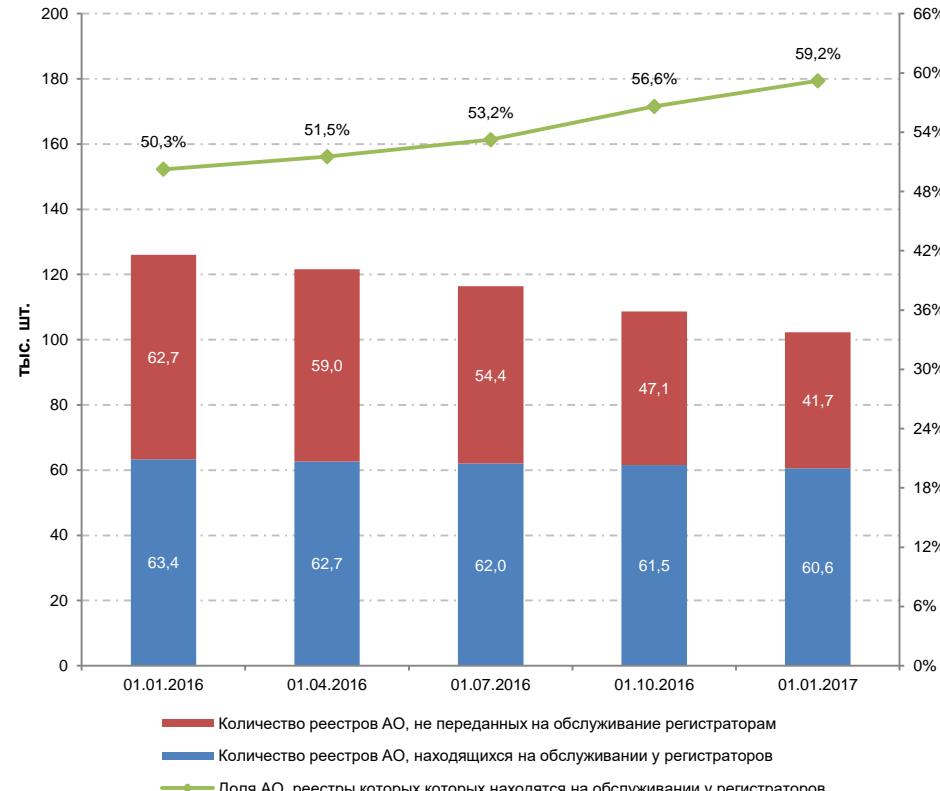
- деятельность регистратора является исключительной;
- регистраторы осуществляют ведение реестров акционерных обществ (АО), паевых инвестиционных фондов (ПИФ), ипотечных сертификатов участия (ИСУ);
- обслуживание реестров ПИФ также осуществляется специализированными депозитариями.

По обслуживанию реестров:

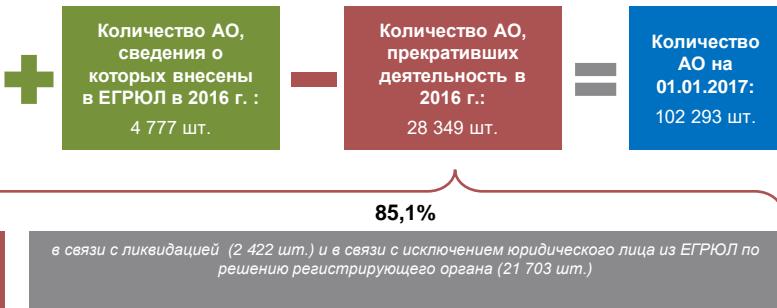
- **АО:** произошло уменьшение кол-ва обслуживаемых регистраторами эмитентов на 4,4% при общем увеличении доли реестров на обслуживании у регистраторов на 8,9%;
- **ПИФ:** увеличение кол-ва регистраторов, обслуживающих реестры, на 1 компанию (всего 5) в отсутствие существенных изменений количества реестров;
- **ИСУ:** изменений по количеству реестров и составу регистраторов не произошло.

Конъюнктура рынка: акционерные общества

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



Динамика количества АО в 2016 г. по данным ЕГРЮЛ:**

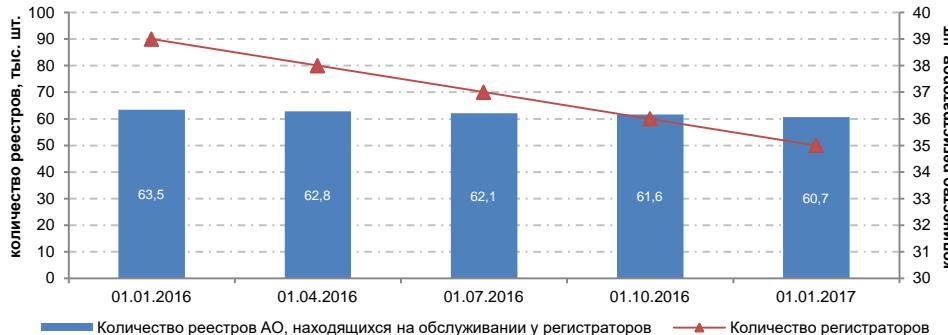


- Увеличение доли реестров на обслуживании у регистраторов за 2016 г. на 8,9% обусловлено общим сокращением АО, за счет АО, реестры которых не переданы на обслуживание регистраторам (в 87,5% случаев).
- Снижение АО (за год на 19%) связано с:
 - уменьшением вновь создаваемых АО (на 9%) при уменьшении их доли в общем кол-ве АО, сведения о которых внесены в ЕГРЮЛ в 2016 г. (с 58,1% до 25,3%);
 - увеличением АО (на 73,6%), прекративших деятельность в связи с исключением их из ЕГРЮЛ по решению ФНС.
- Снижение кол-ва обслуживаемых регистраторами эмитентов (на 3,3%) обусловлено преобразованием АО в ООО и ликвидацией АО.

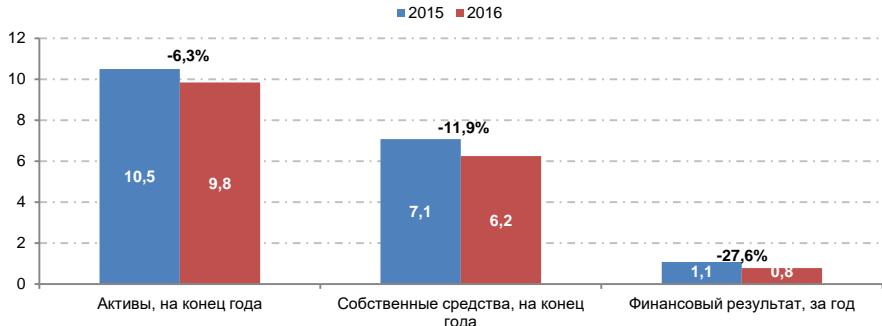
40,8% акционерных обществ, внесенных в ЕГРЮЛ, по-прежнему не передали реестры на обслуживание регистраторам

Регистраторы: ключевые показатели

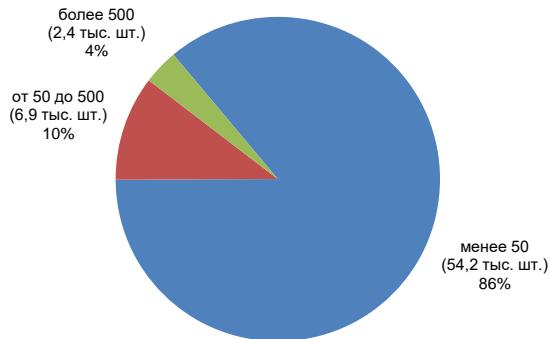
Динамика количества реестров на обслуживании у регистраторов и количества регистраторов*



Динамика ключевых финансовых показателей регистраторов в 2015-2016 гг., млрд руб.*



Распределение реестров АО по числу зарегистрированных лиц на 01.01.2017*



По состоянию на 01.01.2017:

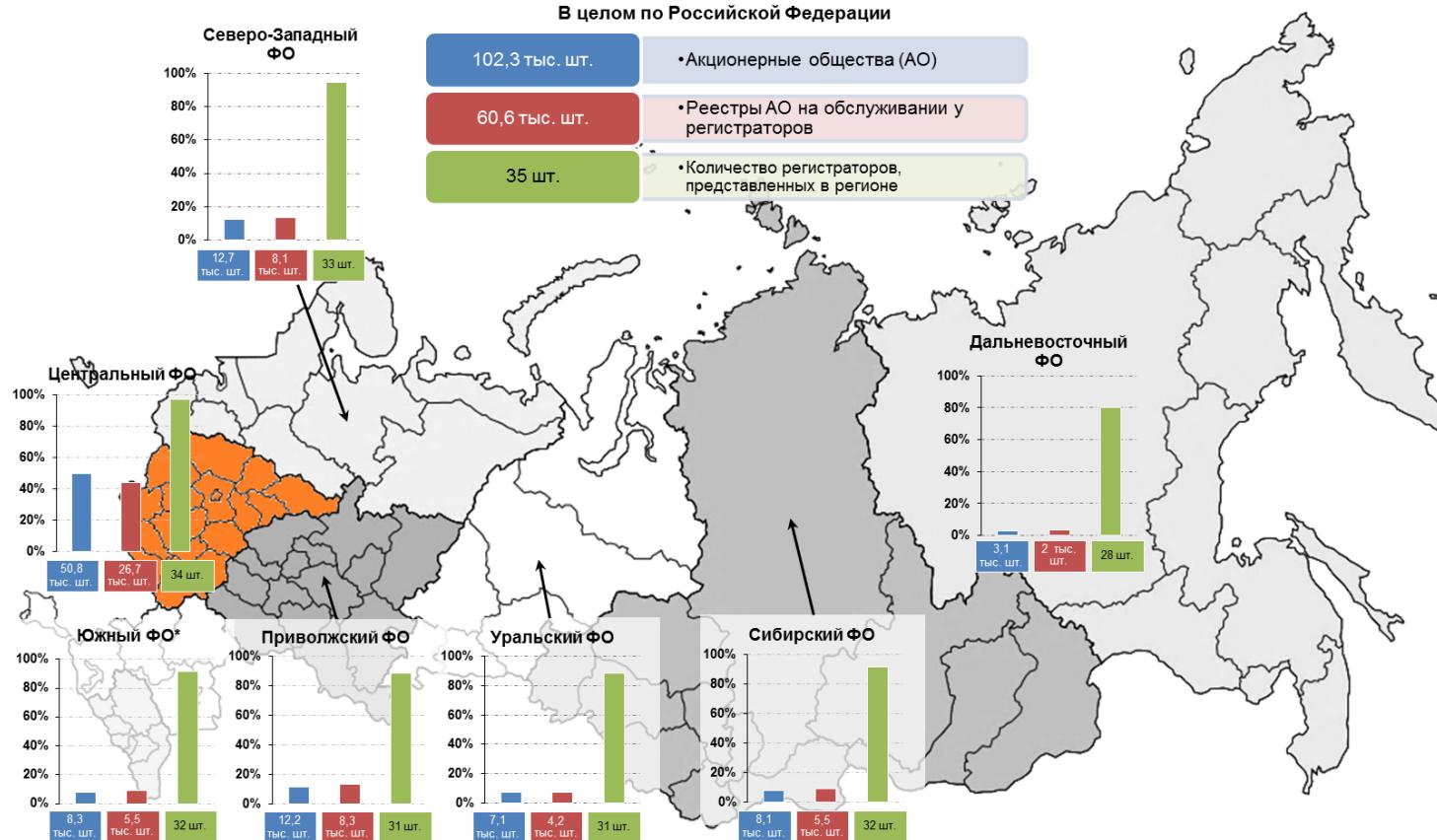
- Профессиональную деятельность на рынке цб осуществляло 35 регистраторов. За 2016 г. кол-во регистраторов уменьшилось на 4 (прекращение деятельности в результате реорганизации - 2; аннулирование лицензии: по нарушениям - 1, добровольно - 1).
- На обслуживании у регистраторов находилось 60,6 тыс. реестров (-4,4% за год) с общим количеством зарегистрированных лиц 24,4 млн. (-3,6% за год).
- Доля обслуживания реестров АО с количеством зарегистрированных лиц менее 50 за 2016 г. практически не изменилась (+1%) и по-прежнему составляет основную долю (86%).

В течение 2016 г. прослеживалась тенденция:

- По уменьшению основных финансовых показателей отрасли (активы, собственные средства и финансовый результат).
- По увеличению доли в совокупных финансовых результатах отрасли топ-8 регистраторов.



Региональная структура рынка: акционерные общества



По состоянию на 01.01.2017 Центральный ФО (ЦФО) лидировал по совокупности показателей, в частности, на него приходилось:

- ✓ 50,8 тыс. шт., или 49,7% акционерных обществ (АО);
- ✓ 26,7 тыс. шт., или 44,1% реестров на обслуживании;

Также в ЦФО было представлено 34 регистратора (97,1% от общего числа).

Наименьшее число регистраторов – 28 шт. (80% от общего числа) – представлено в Дальневосточном ФО.

За прошедший год наибольшее снижение числа АО было зафиксировано в Центральном ФО (-22%) и Уральском ФО (-21%), а наибольшее снижение числа реестров АО – в Сибирском ФО (-7%) и Приволжском ФО (-6%).

Региональная структура рынка: зарегистрированные лица

В среднем по Российской Федерации

158 лиц

• Число зарегистрированных лиц на 1000 населения



По состоянию на 01.01.2017 на Центральный ФО приходилась наибольшая нагрузка по числу зарегистрированных лиц на 1000 населения – 222 лица на 1000 чел. (-15% по сравнению с данными на 01.01.2016).

Наименьшая нагрузка по данному показателю приходилась на Сибирский ФО – 101 лицо на 1000 чел. (+1% по сравнению с данными на 01.01.2016).

За прошедший год показатель числа зарегистрированных лиц на 1000 населения в среднем по Российской Федерации снизился на 8% с 173 до 158 лиц.

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

**в т.ч. Северо-Кавказский ФО

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

Регистраторы и трансфер-агенты

За 2016 год:

- произошло увеличение количества филиалов регистраторов на 8%;
- доля регионов, на которые приходится обслуживание через филиалы составила 89% (за 2015 год – 87%)

По состоянию на 01.01.2017:

- регистраторы обеспечили соответствие лицензионному требованию - прием документов через филиальную и/или трансфер-агентскую сеть не менее чем в 30 субъектах РФ;
- доля регистраторов, оказывающих трансфер-агентские услуги регистраторам, составила 74% от общего количества трансфер-агентов;
- в качестве иных профучастников, выполняющих трансфер-агентские функции регистраторам, выступают НКО АО НРД и банки (9 организаций).

С 01.07.2017 года 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 40 субъектах РФ.

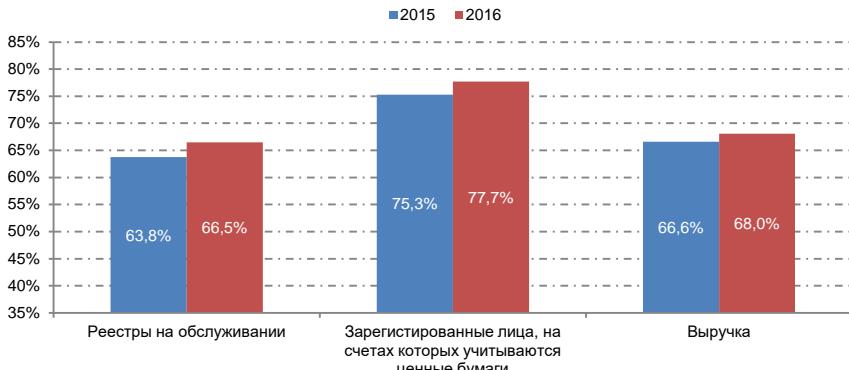
По состоянию на 01.01.2017 данное требование обеспечено 10 регистраторами из 35.

Регион	Количество на 01.01.2017, шт.				Количество регистраторов, представленных в регионе (с учетом трансфер-агентской сети), шт.
	Количество головных подразделений регистраторов	Количество филиалов	Количество представительств	Количество иных обособленных подразделений	
Российская Федерация, всего	35	362	1	18	35
Центральный федеральный округ	19	93	0	7	34
Северо-Западный федеральный округ	4	46	0	7	33
Приволжский федеральный округ	2	82	0	0	31
Сибирский федеральный округ	2	46	0	1	32
Уральский федеральный округ	3	24	0	1	31
Южный федеральный округ	4	35	0	2	32
Дальневосточный федеральный округ	1	22	0	0	28
Северо-Кавказский федеральный округ	0	14	0	0	24

За прошедший год филиальная сеть регистраторов выросла на 8%.

Концентрация

Концентрация топ-8 регистраторов в 2015 и 2016 гг., %*



В 2016 г. прослеживалась тенденция по увеличению концентрации учетных и финансовых показателей отрасли у крупнейших регистраторов.

- по количеству реестров с 63,8% до 66,5% (40,3 тыс. реестров);
- по количеству зарегистрированных лиц с 75,3% до 77,7% (18,9 млн лиц);
- по размеру выручки с 66,6% до 68,0% (5,0 млрд руб.)

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

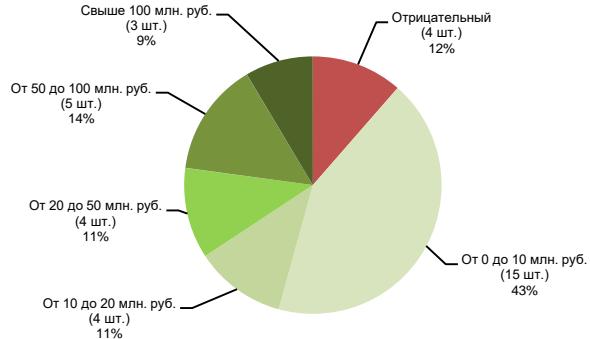
Лидеры отрасли регистраторов на 01.01.2017*

Регистратор	Количество реестров на обслуживании, шт.	Количество зарегистрированных лиц, лиц	Активы, тыс. руб.	Собственные средства, тыс. руб.
АО "Регистратор Р.О.С.Т."	7 516	5 442 758	584 169	145 356
АО "СТАТУС"	6 616	2 403 536	713 266	326 159
АО "Независимая регистраторская компания"	3 829	2 211 131	502 518	171 116
АО "Реестр"	5 597	641 895	583 482	475 749
ЗАО "СР-ДРАГа"	1 232	1 133 602	452 740	274 770
АО ВТБ Регистратор	8 167	851 036	293 749	143 978
АО «Новый регистратор»	6 246	3 301 697	406 525	201 043
ЗАО "Профессиональный регистрационный центр"	1 132	2 958 117	304 578	184 033

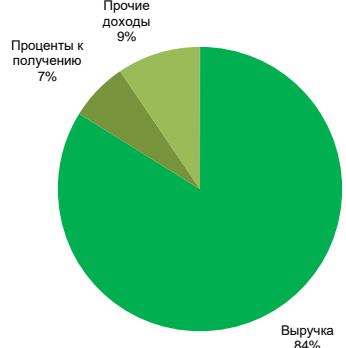
На фоне сокращения общего числа регистраторов концентрация в отрасли повышается.

Анализ финансового результата

Распределение количества регистраторов в зависимости от финансового результата в 2016 г.



Структура доходов регистраторов в 2016 г.



Детализация структуры доходов:

Выручка - выручка от оказания услуг.

Прочие доходы – доходы, полученные организацией от осуществления иных видов деятельности.

Проценты к получению – по доходным вложениям

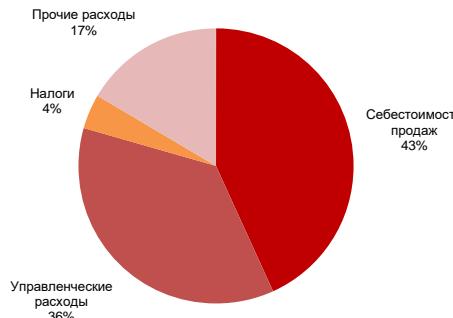
Согласно данным о финансовых результатах 89% регистраторов (31 организация) завершили 2016 финансовый год с получением прибыли.

По сравнению с 2015 финансовым годом число прибыльных регистраторов сократилось на 1 организацию, а совокупный финансовый результат отрасли сократился на 28% до 0,8 млрд руб.

За прошедший год в структуре доходов выросла доля выручки (с 79% до 84%), а в структуре расходов выросла доля управленческих расходов (с 33% до 36%) и снизилась доля себестоимости продаж (45% до 43%).

На топ-5 прибыльных регистраторов в 2016 г. приходилось 57% всей прибыли отрасли (54% в 2015 г.)

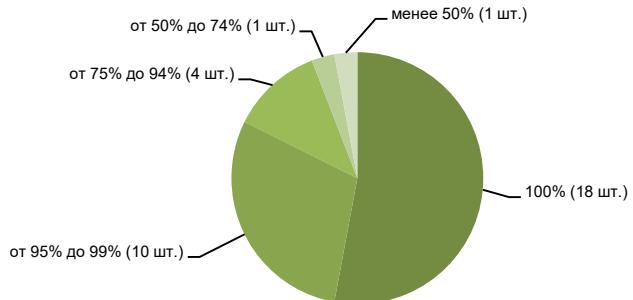
Структура расходов регистраторов в 2016 г.



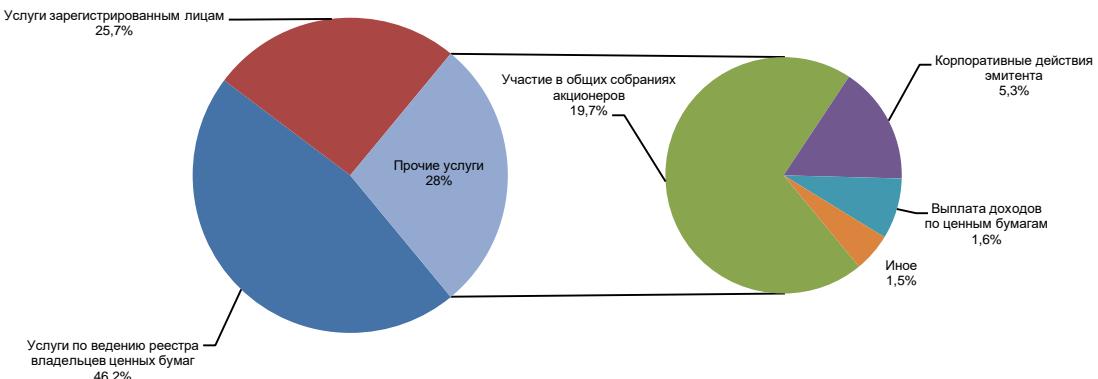
Основная доля в структуре расходов приходится на себестоимость предоставления регистраторских услуг и оплату труда персонала (управленческие расходы).

Доходы по основной деятельности

Распределение регистраторов по доле доходов от основной деятельности в % от объема выручки*



Структура доходов регистраторов по основной деятельности, в среднем по отрасли, %*



По итогам анкетирования регистраторов по итогам 2016 года было установлено:

53% регистраторов (18 шт.) получали выручку исключительно в рамках основной деятельности. В 2015 г. эта доля составляла 38%.

41% регистраторов получали от 75% до 99% выручки от доходов в рамках основной деятельности.

Лишь 2 регистратора получали менее 75% выручки от доходов в рамках основной деятельности, что является нехарактерным для отрасли.

В среднем по отрасли в структуре доходов по основной деятельности наибольшую долю занимали доходы от услуг по ведению реестра владельцев ценных бумаг (46,2% по сравнению с 49,6% в 2015 г.).

На доходы от услуг зарегистрированным лицам и доходы от участия в общих собраниях акционеров приходилось 25,7% и 19,7% доходов по основной деятельности соответственно (21,6% и 19,9% в 2015 г.).

По сравнению с 2015 г. средний показатель доли доходов от основной деятельности в % от объема выручки по отрасли в 2016 г. вырос с 91% до 94% благодаря уходу с рынка некоторых игроков.

*По 34 регистраторам, предоставившим информацию в рамках анкетирования

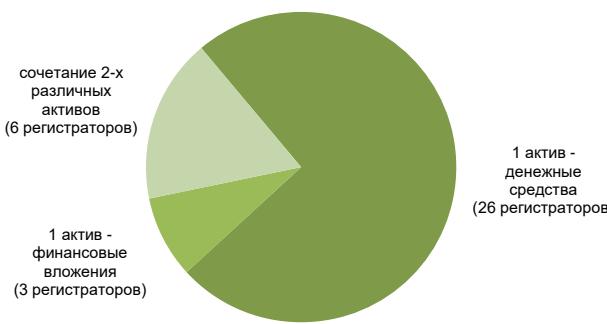
Источники информации: данные отчетности регистраторов, предоставляемой в Банк России; данные, полученные от регистраторов опросным путем

Структура активов и пассивов, принимаемых к расчету собственных средств

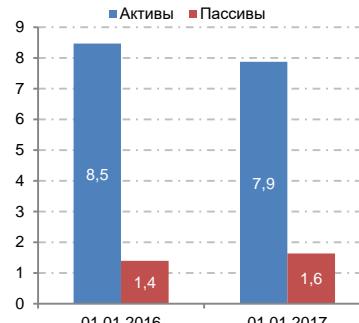
Структура активов регистраторов, принимаемых к расчету собственных средств



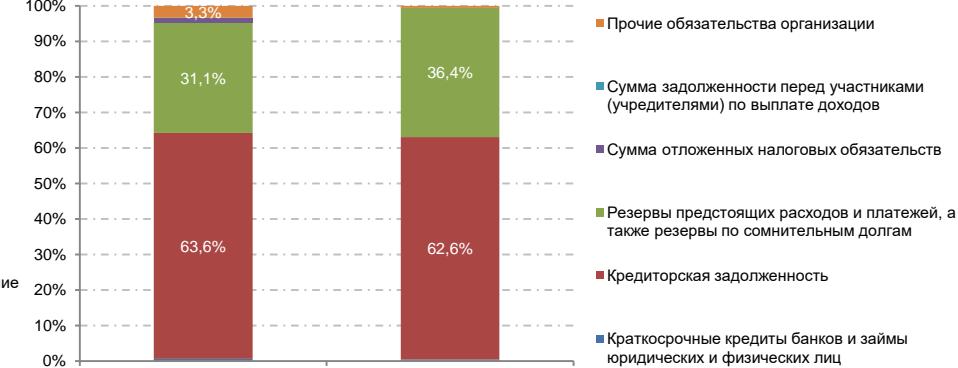
Концентрация активов, принимаемых к расчету размера собственных средств (количество видов активов, которые в совокупности составляют более 70% активов) на 01.01.2017



Размер активов и пассивов, принимаемых к расчету собственных средств, млрд руб.



Структура пассивов регистраторов, принимаемых к расчету собственных средств



01.01.2016 вступил в силу новый порядок расчета размера собственных средств (548-П), который ужесточил требования к принимаемым в расчет активам.

В результате структура активов на 01.01.2017 претерпела существенные изменения по сравнению с 01.01.2016. Доля финансовых вложений снизилась с 61% до 10% активов (принимаемых к расчету собственных средств), а доля денежных средств выросла с 18% до 76%.

У большинства регистраторов наибольшую долю (более 70%) в активах на 01.01.2017 занимает 1 актив (денежные средства). Доля регистраторов, у которых более 70% активов составляют 2 и более актива по сравнению с 01.01.2016 сократилась с 31% до 17%.

Структура пассивов существенно не изменилась.

В результате введения нового порядка расчета собственных средств активы регистраторов стали более ликвидными.

Анализ рентабельности

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: в расчете на 1 реестр и на 1 зарегистрированное лицо.

По каждому показателю рассчитана медиана, а отклонения в пределах 50% от медианы были взяты как стандартный диапазон для отрасли. Значения вне данного диапазона обозначены цветовой кодировкой*.

1. **Прибыль (убыток) в расчете на 1 реестр** (стандартный диапазон значений от 7,8 до 23,5 тыс. руб., медианное значение – 15,7 тыс. руб.): 10 организаций находятся ниже стандартного диапазона, 11 регистраторов – выше стандартного диапазона.

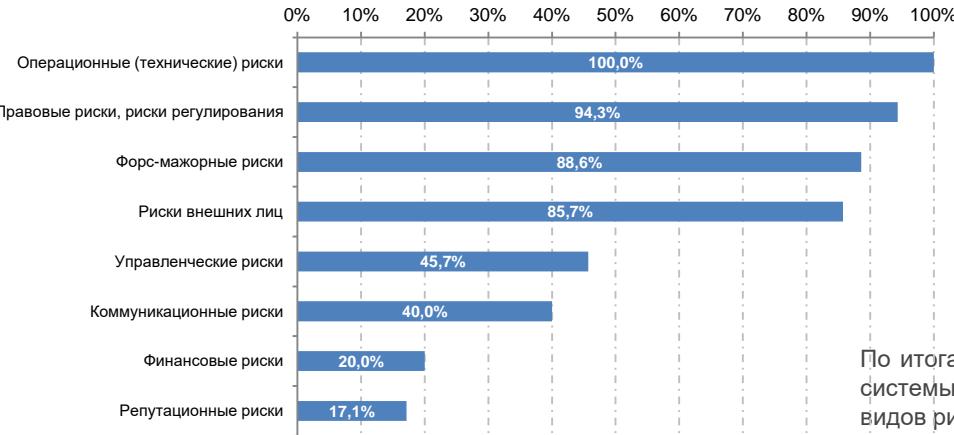
2. **Прибыль убыток в расчете на 1 зарегистрированное лицо** (стандартный диапазон значений от 0,03 до 0,09 тыс. руб., медианное значение – 0,06 тыс. руб.): 10 организаций находятся ниже стандартного диапазона, 10 организаций – выше стандартного диапазона.

Медианные значения прибыли на 1 реестр и на 1 зарегистрированное лицо в 2016 г. оказались ниже соответствующих значений 2015 г. на 21% и 14% соответственно.

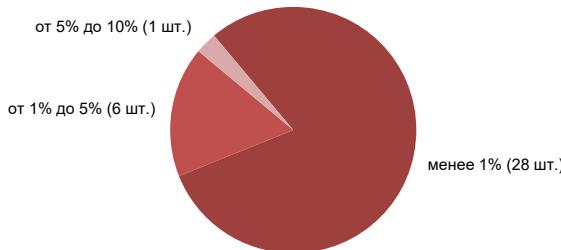
Значительный разброс значений вокруг медианы по показателям прибыли на 1 реестр и на 1 зарегистрированное лицо свидетельствует об отсутствии единой бизнес-модели в отрасли регистраторов.

Управление рисками регистраторского бизнеса

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



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



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.

С учетом низкой базы сравнения и снижением за 2016 год общего числа регистраторов на 10% можно сделать лишь качественные выводы о характере оценки рисков регистраторами:

- большее значение регистраторы стали придавать оценке форс-мажорных рисков (+5,7%) и меньшее – рискам внешних лиц (-6,7%);
- увеличилось число регистраторов, осуществляющих оценку коммуникационных и репутационных рисков;
- снизились показатели по оценке финансовых рисков.

В рамках СУР 94% регистраторов страхуют свою профессиональную ответственность (92% в 2015 г.).

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



Регулирование регистраторского бизнеса

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.

01.07.2016 вступили в действия изменения в федеральные законы «О рынке ценных бумаг» и «Об акционерных обществах», которые кардинально изменили принципы и подходы, связанные с проведением корпоративных действий. Так, в качестве новых требований к регистраторам предъявляется повышение технологичности и обеспечение доступности их услуг за счет совершенствования электронного документооборота. В рамках реализации корпоративной реформы рынок регистраторских услуг претерпевает значительные изменения в части выполняемых функций.

11.01.2016 вступил в действие Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка**, которым установлено требование о наличии базовых стандартов, обязательных для исполнения всеми организациями, осуществляющими соответствующий вид деятельности. В рамках данного требования СРО, объединяющие регистраторов, проводят мероприятия по разработке базовых стандартов для регистраторской деятельности.

23.02.2016 вступило в действие Указание Банка России от 28.12.2015 № 3921-У «О составе, объеме, порядке и сроках раскрытия информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг», которым на регистраторов возложена обязанность по раскрытию обязательной информации, что сделало более открытой для инвесторов и иных заинтересованных лиц деятельность регистраторов.

В рамках реализации установленных требований и снижения регуляторных рисков регистраторы совместно с СРО на регулярной основе осуществляют взаимодействие с Банком России путем проведения встреч, конференций, участия в рабочих группах по разработке нормативных актов, направления запросов по разъяснению применения норм действующего законодательства.

*Положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (утв. Банком России 27.07.2015 № 481-П).

**Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон)



Приложение 1. Региональное присутствие регистраторов*

Регион	Количество АО	Количество реестров	Количество зарег. лиц	Количество головных подразделений регистраторов	Количество филиалов	Количество представительств	Количество иных обособленных подразделений
Российская Федерация	102 293	60 554	23 215 183	35	362	1	18
Центральный федеральный округ	50 825	26 714	8 691 446	19	93	0	7
г.Москва	34 105	16 580	4 785 997	17	20	0	4
Московская область	6 265	3 097	1 137 173	0	8	0	0
Ярославская область	1 094	663	184 308	0	6	0	0
Северо-Западный федеральный округ	12 692	8 136	1 827 253	4	46	0	7
г.Санкт-Петербург	8 238	5 256	616 120	2	21	0	4
Ленинградская область	1 083	724	262 058	0	3	0	0
Приволжский федеральный округ	12 210	8 326	4 160 275	2	82	0	0
Самарская область	1 875	1 242	474 467	0	12	0	0
Республика Татарстан	1 843	1 168	560 878	1	12	0	0
Нижегородская область	1 825	1 330	423 436	0	14	0	0
Республика Башкортостан	1 276	652	480 770	0	4	0	0
Сибирский федеральный округ	8 050	5 458	1 945 619	2	46	0	1
Новосибирская область	2 402	1 605	326 911	1	8	0	1
Иркутская область	1 071	709	229 675	0	7	0	0
Уральский федеральный округ	7 139	4 192	1 850 949	3	24	0	1
Свердловская область	2 968	1 767	764 232	2	10	0	1
Челябинская область	1 721	912	410 374	0	5	0	0
Южный федеральный округ	5 371	3 758	2 153 012	3	33	0	1
Краснодарский край	2 485	1 635	836 883	1	18	0	1
Ростовская область	1 669	1 252	857 721	2	5	0	0
Дальневосточный федеральный округ	3 055	1 966	1 157 326	1	22	0	0
Приморский край	1 088	694	363 589	0	8	0	0
Северо-Кавказский федеральный округ	2 579	1 416	671 372	0	14	0	0
Ставропольский край	1 004	697	423 561	0	5	0	0
Крымский федеральный округ	372	293	79 304	1	2	1	1

*По федеральным округам, в т.ч. выделены ключевые субъекты РФ