

Малабаев А.

ДЕПОЗИТАРНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ

Национальная комиссия по рынку ценных бумаг при Президенте Кыргызской Республике с целью создания организационных условий для привлечения в национальную экономику иностранных инвестиций; защиты интересов инвесторов, ускорение и повышение надежности расчетов по операциям с ценными бумагами, развития современной инфраструктуры национального рынка ценных бумаг и интегрирования его с международным рынком капиталов, в 1997 году ввела в действие Положение о Центральном депозитарии.

Образование Центрального депозитария осуществлено в соответствии с действующим законодательством Кыргызской Республики и с учетом особенностей, предусмотренных настоящим Положением. К таким особенностям, в частности, относится специфика взаимоотношений с кредитными организациями и государственными структурами.

Эмиссионная ценная бумага – это любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законодательством Кыргызской Республики формы и порядка обращения ценных бумаг;

- имеет равные объем, и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Выпуски эмиссионных ценных бумаг должны проходить государственную регистрацию. Документарный выпуск ценных бумаг с обязательным централизованным хранением – документарная форма выпуска эмиссионных ценных бумаг, при которой все сертификаты подлежат обязательному хранению депозитариях и не выдаются на руки владельцам.

Документарный выпуск эмиссионных ценных бумаг без обязательного централизованного хранения – это документарная форма выпуска эмиссионных ценных бумаг, при которой сертификаты подлежат выдаче на руки по требованию владельца.

Депозитарная деятельность – это деятельность, связанная с оказанием услуг владельцам по хранению сертификатов ценных бумаг и официальной фиксацией прав на ценные бумаги.

Способом организации записей у депозитария являются счета депо, обеспечивающие учет

и фиксацию прав на ценные бумаги. Они подразделяются на клиентские, инвентарные и операционные.

В процессе организации депозитарной деятельности особую роль играет учетная система. Это совокупность организаций, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. учетная система на Рынке ценных бумаг выполняет функции подтверждения прав на ценные бумаги, в целях передачи этих прав и их осуществления.

Пользователи услугами депозитария являются его депонентами. Если хранение сертификатов ценных бумаг не сопровождается учетом и удостоверением прав депонентов на ценные бумаги, то оно не является депозитарной деятельностью и осуществляются в соответствии нормами гражданского законодательства о хранении.

Депозитарная деятельность включает в себя обязательное предоставление депонентами услуг по учету и удостоверению прав на ценные бумаги, учету и удостоверению передачи ценных бумаг, включая случаи обременения ценных бумаг обязательствами.

Для обеспечения сохранности ценных бумаг клиентов депозитарий обязан обеспечить обособленное хранение ценных бумаг и учет прав на ценные бумаги депонентов от ценных бумаг, принадлежащих самому депозитарию. Депозитарий выступает в качестве номинального держателя ценных бумаг клиентов в реестре владельцев именных ценных бумаг или у другого депозитария, на счет для собственных ценных бумаг и счет для ценных бумаг депонентов.

Путем открытия каждому депоненту отдельного счета депо депозитарий обеспечивает обособленное хранение ценных бумаг и учет на ценные бумаги каждого депонента отдельно от ценных бумаг и других депонентов депозитария.

Депозитарий представляет депоненту отчеты о проведенных операциях с его ценными бумагами в сроки, установленные депозитарным договором. В обязанности депозитария входит возмещение депонентов убытков, причиненных последнему в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения депозитарием обязанностей по хранению ценных бумаг и учету прав на ценные бумаги, включая случаи утраты записей на счете депо, а также в случае ненадлежащего исполнения иных обязанностей по депозитарному договору, если не докажет, что убытки возникли вследствие обстоятельства непреодолимой силы, умысла или грубой неосторожности депонента.

Депозитарий совершает операции с ценными бумагами депонентов только по поручению этих депонентов или уполномоченных ими лиц, включая попечителей счетов, и в срок, установленным депозитарным договором.

Депозитарий производит записи по счету депо клиента только при наличии документов, являющихся законным основанием для совершения таких записей.

Депозитарная операция представляет собой совокупность действий, осуществляемых депозитарием с учетными регистрами, а также с хранящимися в депозитарии сертификатами ценных бумаг и другими материалами депозитного учета.

Депозитарий ведет журнал поручений, в котором отражается информация о принятых им поручениях. Информация об исполненных и исполняемых депозитарием операциях отражается в журнале учета операций депозитария. Завершением депозитарной операции является передача отчета о выполнении операции всем лицам, указанным в регламенте исполнения данной операции в качестве получателей отчета. Обязательной является передача отчета инициатору операции. Переданный получателю отчет о совершении депозитарной операции – это официальный документ депозитария. Отчет об исполнении депозитарием операций по счету депо является основанием для совершения проводок в учетных системах получателя отчета. Информация об отчетах, переданных депозитарием получателю, отражается в журнале выдачи отчетов.

Место депозитария в инфраструктуре рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике

Центральный депозитарий создан в соответствии с «Программой Развития рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике», утвержденной постановлением Правительства республики № 430 от 16.10.1996 г, с учетом рекомендаций международных консультантов.

На сегодняшний день в республике сложилась инфраструктура рынка ценных бумаг. В ходе разгосударствления и приватизации преобразованы в акционерные общества около 1400 предприятий. Их акции реализованы на денежных и купонных аукционах, а также по подписке в коллективах. Таким образом, созданы эмитенты и слой владельцев акций. Развиваются оказывающие им услуги профессиональные участники рынка ценных бумаг, брокерские и дилерские компании, инвестиционные фонды, регистраторские фирмы. Осуществляет свою деятельность как центр организованной торговли ценными бумагами Кыргызская фондовая биржа.

На начало 2001 года акционерами Центрального Депозитария (ЦД) является 20 профучастников из числа брокерских компаний, в том числе иностранных банков, инвестфондов, Кыргызская фондовая биржа. Объявленный уставной капитал составляет 1050,0 тыс. сомов.

Депозитарий занимает основное место в учетной системе рынка ценных бумаг и наряду с ведением реестров владельцев ценных бумаг может оказывать услуги по хранению ценных бумаг. В отличие от регистратора, ведущего учет владельцев ценных бумаг по каждому эмитенту, депозитарий может вести учет портфеля ценных бумаг депонента без ограничения видов ценных бумаг и формировать субреестры владельцев ценных бумаг – депонентов по видам и эмитентам.

ЦД должен возглавить учетно-депозитарную систему рынка ценных бумаг республики с привлечением существующих регистраторов и депозитариев в качестве субдепозитариев и трасфер-агентов на местах с организацией оперативного взаимодействия и технологической взаимосвязью. При этом предполагается внедрение единых правил и стандартов работы с использованием регистрации и депозитарных программных продуктов профессиональных участников рынка ценных бумаг, позволяющих работать всем этим субъектам в удаленном режиме от своих рабочих терминалов.

Этот вариант построения учетно-депозитарной системы и инфраструктуры фондового рынка в целом позволит обеспечить максимальную скорость и надежность проведения операций профучастниками и инвесторами, а также прозрачность рынка для регулирующих органов. ЦД открывает каждому депоненту счет-депо.

Счет-депо может открываться как юридическим, так и физическим лицам. На этих счетах помещаются и хранятся ценные бумаги брокерских контор, других банков депозитариев, физических лиц и других клиентов. При этом торговать ими через клиринговую систему ЦД могут только профучастники, имеющие лицензию Национальной комиссии по рынку ценных бумаг на осуществление брокерских и дилерских операций с ценными бумагами и являющиеся акционерами ЦД. Остальные клиенты, не имеющие лицензию Национальной комиссии по рынку ценных бумаг, на торги свои ценные бумаги могут выставлять только через брокерские компании, имеющие лицензию.

В течении торгового дня происходит непрерывный информационный обмен между КФБ и ЦД по производственным сделкам. По итогам торговой сессии информация об участниках сделки, ее параметрах и размерах

взаимных обязательств поступает в ЦД. С этого момента Центральный депозитарий берет на себя ответственность за правильность и своевременное осуществление взаиморасчетов, то есть обмен ценных бумаг на деньги. ЦД уведомляет все стороны, участвующие в сделке, о сумме, сроках и порядке проведения взаиморасчетов. Автоматизация и централизация всех процессов позволяет значительно сократить время и накладные расходы, а также существенно снизить риски неплатежей и повысить надежность учета операций с ценными бумагами.

Списание ценных бумаг со счета производится в случаях расторжения договоров о номинальном держании ценных бумаг, а также по поручению депонента при реализации задепонированных ценных бумаг третьим лицам, не являющимся депонентами ЦД. Перевод ценных бумаг между счетами депо участников при сделках, заключенных на внебиржевом рынке, производится по поручению депонента продавца с приложением договора купли-продажи ценных бумаг.

ЦД оказывает услуги по осуществлению клиринга и расчетов по операциям с ценными бумагами только для авторизованных депонентов Центрального депозитария- акционеров ЦД и выполняет условия принципа «поставка против платежа» по операциям с ценными бумагами, как проводимыми на КФБ, так и внебиржевом рынке.

ЦД открывает субсчета участникам клиринга в Расчетном банке в качестве субсчетов своего расчетного счета для осуществления перевода средств по итогам клиринга на основании договора о передаче в управление их ЦД. Денежные средства депонентов на счетах в Расчетном банке блокируются ЦД до окончания торговой сессии на КФБ.

Помимо перечисленной ЦД может осуществлять деятельность:

- по ведению реестров владельцев ценных бумаг и оказанию комплекса услуг эмитентам по договору;
- по передачи информации, связанной с владельцем ценной бумаги, депонентам и от депонентов эмитенту или держателю реестра ценных бумаг;
- по получению доходов по ценным бумагам, хранящимся в депозитарии, с последующим их переводом на денежные счета депонентов;
- по передаче сертификатов ценных бумаг по поручению депонентов третьим лицам;
- другую деятельность, не противоречащую его основной цели и не запрещенную законодательством Кыргызстана.

Список использованных источников

1. Комплексная Программа развития рынка ценных бумаг Кыргызской Республики на период 2006-2007 годы. Бишкек – 2008г.
2. Лялин В.А., Воробьев П.В. «Ценные бумаги и фондовая биржа». Москва-2006г.
3. Лайлиева М.Д. «Формирование рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике». Бишкек-1995г.
4. Мечукаева К.М. «Ценные бумаги и фондовая биржа» ИД «наука и образование» Бишкек-2001г.
5. Миркин Я.М. «Ценные бумаги и фондовый рынок» Москва Издательство «Перспектива»-2006г.
6. Постановление Правительства Кыргызской Республики от 15.12.2001г. №794 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правительства от 19.03.2001г. №108 «О государственной комиссии при Правительстве Кыргызской Республики по рынку ценных бумаг».

Рецензент: д.э.н., профессор Мусакожоев Ш.М.