

Принципы создания центрального депозитария на российском рынке ценных бумаг

Предложения по доработке проекта федерального
закона «О центральном депозитарии» ко второму
чтению в Государственной Думе Федерального
Собрания

Вариант получен 02.11.2010

Проблемы российской системы учета прав на ценные бумаги

- Распределенная система учета прав на ценные бумаги, включающая 738 депозитариев, 3 расчетных депозитариев бирж, 48 регистраторов, эмитентов ценных бумаг, самостоятельно ведущих реестры, а также Центральный фонд хранения и обработки информации фондового рынка – центральный депозитарий (не действует).
- Отсутствие единообразия в обмене информации между институтами системы. Отсутствие единых стандартов документооборота, прежде всего, электронного.
- Несколько расчетных депозитариев бирж, связанных сложными междепозитарными отношениями (ДКК-НДЦ, перевод бумаг между депозитариями по «мосту», сложности в перерегистрации бумаг в реестрах).
- Запутанность отношений ответственности за ненадлежащий учет прав на ценные бумаги, возникновение расхождений в учете у регистраторов и депозитариев.
- Высокие риски для инвесторов, которые берут на себя риск как регистраторов, так и депозитариев, в случае открытия счетов номинального владельца, при совершении операций на организованном рынке.

«Плюсы», «минусы» и спорные вопросы проекта ФЗ «О центральном депозитарии»

Плюсы	Минусы	Спорные вопросы
<p>Установление на уровне закона централизованной учетной и расчетной системы на рынке ценных бумаг</p> <p>Унификация технологии работы учетных институтов.</p> <p>Снижение рисков и издержек инвесторов</p> <p>Институт Центрального депозитария встраивается в существующую систему учета прав на ценные бумаги (не нарушает сложившуюся архитектуру учетной системы)</p>	<p>Законопроект не закрепляет механизмов финализации расчетов по ценным бумагам</p> <p>Иностранные депозитарии могут открывать счета номинального держателя в Центральном депозитарии</p>	<p>Количество Центральных депозитариев в учетной системе Российской Федерации</p> <p>Центральный депозитарий – единственный номинальный держатель в реестрах владельцев ценных бумаг, по которым зарегистрирован проспект ценных бумаг</p> <p>Порядок предоставления статуса Центрального депозитария</p>

Требования к Центральному депозитарию

- Центральный депозитарий – российская небанковская кредитная организация, созданная с участием частного капитала в уставном капитале
- В Центральном депозитарии формируются: коллегиальный исполнительный орган и совет директоров
- В состав совета директоров Центрального депозитария должно входить не менее 50 процентов независимых членов
- В Центральном депозитарии создается подотчетная совету директоров служба внутреннего контроля и служба управления рисками
- Требования к собственному капиталу и перечень обязательных нормативов установлены законом

Основные функции Центрального депозитария

- финализация расчетов путем закрепления приоритета записи по счетам ЦД перед записью по лицевому счету ЦД, открытому в реестре, и полная ответственность ЦД за убытки. При этом регистратор и эмитент не несут ответственности за действия ЦД
- осуществление функций нумерующего агентства (ANNA)
- открытие счетов номинального держателя российским депозитариям, а также иностранным организациям, являющимся в соответствии с их личным законом «центральными депозитариями» (иностранные депозитарии, не являющиеся «центральными депозитариями» открывают счета номинального держателя в российских депозитариях)
- открытие счетов владельцев ценных бумаг профессиональным участникам рынка ценных бумаг, российским кредитным организациям, ЦБ РФ, Правительству РФ, субъектам РФ, муниципальным организациям, иностранным ЦБ
- открытие счетов владельцев ценных бумаг для иных лиц только под попечительством российских профессиональных участников рынка ценных бумаг
- оказание услуг по передаче доходов и иных выплат по ценным бумагам

Дополнительные функции Центрального депозитария

- осуществление клиринга по сделкам совершенным на организованных торгах
- осуществление расчетов по сделкам, в том числе совершенным на условиях поставки против платежа и на организованном рынке (расчетные депозитарии, не являющиеся ЦД сохраняют возможность проводить расчеты по итогам организованных торгов)
- открытие расчетных (денежных) счетов лицам, которым открываются счета владельцев и номинального держателя ценных бумаг, а также эмитентам ценных бумаг
- осуществление функций удостоверяющего центра, а также оператора информационных систем

Центральный депозитарий не вправе:

- осуществлять функции центрального контрагента
- привлекать средства физических лиц во вклады
- открывать счета депо владельца, на которых осуществляется учет российских ценных бумаг, в отношении которых ЦД осуществляет функции центрального депозитария
- выпускать российские депозитарные расписки

Решения спорных вопросов

I. Предлагается:

- 1) законодательно закрепить единственность Центрального депозитария;
- 2) сохранить исключительное право Центрального депозитария открывать счета номинального держателя в реестре владельцев ценных бумаг, по которым зарегистрирован проспект ценных бумаг;
- 3) Закрепление статуса Центрального депозитария в законе за конкретной организацией.

II. В случае несогласия по пункту 1 предлагается:

- 1) отказаться от законодательного введения в российскую учетную систему Центрального депозитария;
- 2) Внести в Закон «О рынке ценных бумаг» изменения, предусматривающие возможность открывать счета номинального держателя иностранным «центральным депозитариям» в расчетных депозитариях и иным иностранным депозитариям в российских не расчетных депозитариях;
- 3) При необходимости рассмотреть вопрос о финализации расчетов по ценным бумагам в расчетных депозитариях.