



Владимир Ульянов

Председатель Правления Национального депозитария Украины

РОЛЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ ПРИ ВЫПОЛНЕНИИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

В соответствии с Законом Украины «О Национальной депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине» Национальный депозитарий Украины (НДУ) — центральный институт Национальной депозитарной системы, созданный с целью обеспечения функционирования единой системы депозитарного учета. Одной из исключительных функций НДУ является заключение соглашений (договоров) о корреспондентских отношениях с депозитарными учреждениями других стран для обслуживания международных операций с ценными бумагами участников Национальной депозитарной системы.

Согласно законодательству Украины, корреспондентские отношения по ценным бумагам — оформленные договором отношения между депозитариями, исходя из которых один депозитарий ведет учет ценных бумаг, находящихся в другом депозитарии. На основании договора о корреспондентских отношениях НДУ как клиент иностранного депозитария ведет депозитарный учет ценных бумаг, находящихся в иностранном депозитарии. На основании договора о корреспондентских отношениях иностранный депозитарий как клиент НДУ ведет депозитарный учет ценных бумаг, хранящихся в НДУ. Согласно украинскому законодательству при осуществлении учета ценных бумаг, хранящихся в другом депозитарии, депозитарным активом для НДУ является запись на счете в ценных бумагах в другом депозитарии. Депозитарный учет НДУ ценных бумаг, хранящихся в иностранном депозитарии, сопровождается зачислением этих ценных бумаг на счет в ценных бумагах хранителя — клиента НДУ. После получения от НДУ подтверждения о зачислении этих ценных бумаг на счет хранителя в НДУ хранитель осуществляет учет этих ценных бумаг на счете в ценных бумагах депонента (владельца). В соответствии с законодательством Украины учетная запись в системе депозитарного учета хранителя ценных бумаг, которые хранятся (находятся) в иностранном депозитарии, обеспечивает в том

числе подтверждение права собственности на эти ценные бумаги. Подтверждением права собственности на ценные бумаги является сертификат, а в случае обездвиживания ценных бумаг или их эмиссии в бездокументарной форме — выписка со счета в ценных бумагах, которую хранитель обязан предоставлять владельцу ценных бумаг. Таким образом, подтверждением права собственности в Украине на ценные бумаги иностранного эмитента, учитывающиеся на счете владельца у хранителя, является выписка со счета в ценных бумагах владельца.

Для выполнения международных операций с ценными бумагами НДУ имеет следующие валютные лицензии:

1. Индивидуальная лицензия на размещение валютных ценностей на счетах за пределами Украины:
 - зачисление валютных средств на денежный счет НДУ за границей для осуществления денежных расчетов по операциям с ценными бумагами;
 - зачисление валютных средств на денежный счет НДУ за границей для выплаты доходов (дивидендов), выплат при выкупе/погашении ценных бумаг и в других случаях расчетов эмитентов с собственниками.
2. Генеральная лицензия на осуществление валютных операций:
 - получение НДУ на свой счет в украинском банке валютных средств от хра-

нителей — клиентов НДУ для расчетов по операциям купли-продажи ценных бумаг, которые учитываются или могут учитываться на счете в ценных бумагах НДУ в иностранном депозитарии;

- перечисление по территории Украины полученных доходов (дивидендов), выплат, при выкупе/погашении ценных бумаг и в других случаях расчетов эмитентов с собственниками.

В рамках своей компетенции НДУ имеет корреспондентские отношения с несколькими депозитариями России, которым в НДУ открыты счета в ценных бумагах:

- ОАО АКБ «РОСБАНК»;
- Специализированный депозитарий «Инфинитум»;
- Центральный московский депозитарий;
- Депозитарий «Депозитарные и корпоративные технологии».

В НДУ создана технологическая возможность для легитимного учета ценных бумаг украинских эмитентов, принадлежащих иностранным инвесторам, и для проведения операций с ними. НДУ проводит операции с ценными бумагами через систему корреспондентских счетов и обеспечивает учет прав собственности на ценные бумаги украинских эмитентов для иностранных инвесторов.

Направления сотрудничества НДУ и депозитариев России:



- учет ценных бумаг на счетах в ценных бумагах депозитариев-корреспондентов;
- поставка (получение) ценных бумаг против оплаты/без оплаты;
- обездвиживание документарных ценных бумаг для обеспечения учета прав на ценные бумаги украинских эмитентов за пределами Украины;
- учет ценных бумаг, отягощенных обязательствами;
- отображение корпоративных операций эмитента;
- выплата доходов (погашение).

Кроме того, НДУ имеет корреспондентские отношения с Центральным депозитарием Австрии (*Oesterreichische Kontrollbank AG, OeKB*), в котором НДУ открыт счет в ценных бумагах. Резиденты Украины, владеющие иностранными ценными бумагами, теперь имеют возможность хранить, контролировать и проводить операции с ними через украинских хранителей, не пересекая границы Украины. Благодаря корреспондентским отношениям НДУ отечественные инвесторы становятся участниками европейской системы учета прав собственности. Кроме возможности для украинских инвесторов проводить операции с иностранными ценными бумагами корреспондентские отношения НДУ с *OeKB* позволяют отечественным эмитентам привлекать иностранные инвестиции, в том числе путем проведения IPO.

Через систему корреспондентских отношений НДУ – *OeKB* возможен доступ к ценным бумагам, выпущенным в Австрии или же в другой стране, где *OeKB* открыт счет в ценных бумагах, при условии, что такие ценные бумаги учитываются или могут быть зачислены на счет в ценных бумагах, открытый НДУ в *OeKB*:

- акции, облигации и другие финансовые инструменты, выпущенные иностранными эмитентами;
- размещенные за пределами Украины отечественные финансовые инструменты;
- облигации внешнего государственного займа Украины.

Основные направления функционирования корреспондентского счета НДУ в иностранном депозитарии (рис. 1–3):

- учет ценных бумаг, размещенных за пределами Украины, на счетах в ценных бумагах хранителей, открытых в НДУ;
- поставка (получение) ценных бумаг против оплаты/без оплаты;
- учет ценных бумаг, отягощенных обязательствами;
- обеспечение корпоративных операций эмитента;
- выплата доходов (погашение).

Чрезвычайная важность взаимодействия именно на уровне центральных депозитариев предусмотрена рекомендациями Комитета по расчетам (*Committee on Payment and Settlement Systems, CPSS*) Международной организации комиссий по ценным бумагам (*International Organization of Securities Commissions, IOSCO*). Необходимость установления корреспондентских отношений между центральными депозитариями определена стандартами Комитета европейских регуляторов (*Committee of European Securities Regulators, CESR*) и Европейского центрального банка. Согласно

стандартам *CESR–ECB*, утвержденным в 2004 г. Европейской Комиссией и являющимся частью европейского законодательства, корреспондентские отношения должны быть установлены между всеми центральными депозитариями европейского пространства. Взаимодействие и установление корреспондентских отношений именно на уровне центральных депозитариев имеют важное значение в условиях общей консолидации и формирования глобальных сетей учета ценных бумаг, а также предоставляет дополнительные гарантии безопасности прав собственности. ■

Рисунок 1. ПОЛУЧЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

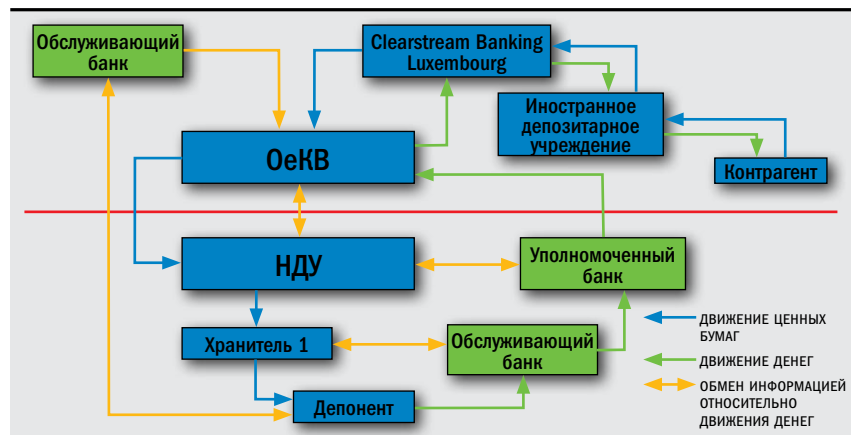


Рисунок 2. ПОСТАВКА ЦЕННЫХ БУМАГ

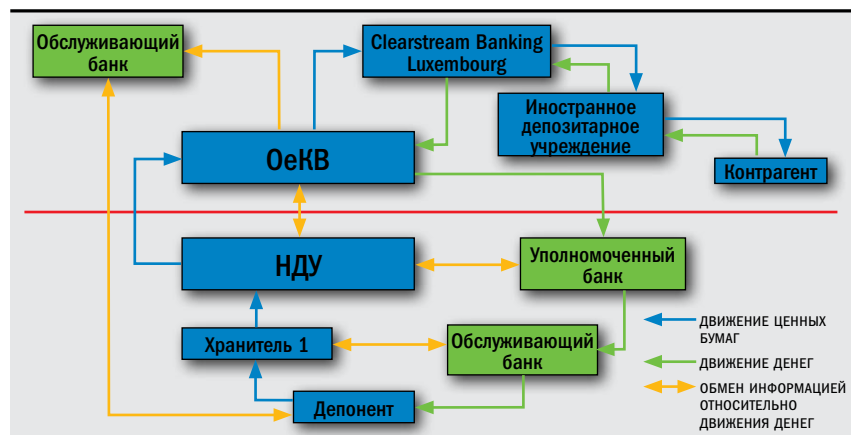


Рисунок 3. ВЫПЛАТА ДОХОДОВ (ДИВИДЕНДОВ), СУММ ПОГАШЕНИЯ И ДРУГИХ РАСЧЕТОВ ЭМИТЕНТА С ВЛАДЕЛЬЦАМИ ЦБ

