

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)
АКАДЕМИИ ГЕНЕРАЛЬНОЙ ПРОКУРАТУРЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Т. Г. ВАЛЛАСК, Ю. М. БОБРОВА

ДЕПОЗИТАРНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:
ВОПРОСЫ ТЕОРИИ И ПРАКТИКИ

Учебное пособие

Санкт-Петербург
2013

УДК 34(075)
ББК 67.402я73
В15

Рецензенты

Г. П. ЕРМОЛОВИЧ, заведующий кафедрой международного права факультета права и экономической безопасности Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета, доктор юридических наук, профессор.

Г. П. АБРАМОВА, доцент кафедры гражданского права Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, кандидат юридических наук, доцент.

Валласк, Т. Г.

В 15 Депозитарная деятельность: вопросы теории и практики : учебное пособие / Т. Г. Валласк, Ю. М. Боброва. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский юридический институт (филиал) Академии Генеральной прокуратуры Российской Федерации, 2013. — 84 с.

Авторами пособия осуществлен комплексный анализ теоретических и практических вопросов правового регулирования, организации профессиональной деятельности депозитариев на рынке ценных бумаг и контроля за ее осуществлением.

Рассмотрены и систематизированы типичные нарушения, допускаемые при осуществлении депозитарной деятельности, проблемы организационно-правового характера, возникающие в процессе выявления этих правонарушений и привлечения к ответственности совершивших их лиц.

Теоретические вопросы, анализируемые в работе, проиллюстрированы конкретными примерами судебной практики.

Учебное пособие рассчитано как на слушателей факультета повышения квалификации и переподготовки сотрудников прокуратуры, так и на студентов, изучающих вопросы правового регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в рамках финансового, коммерческого, предпринимательского, гражданского права и одноименного спецкурса.

УДК 34(075)
ББК 67.402я73

© Санкт-Петербургский
юридический институт (филиал)
Академии Генеральной прокуратуры
Российской Федерации, 2013

1. ПОНЯТИЕ, СОДЕРЖАНИЕ И ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Понятие депозитарной деятельности тесно связано с понятием рынка ценных бумаг, что обусловлено единой финансово-правовой сущностью этих категорий, предопределяемой тем, что депозитарная деятельность как вид профессиональной деятельности является неотъемлемой составляющей рынка ценных бумаг.

В теории и на практике толкование понятия рынка ценных бумаг и связанных с ним правовых категорий вызывает дискуссии.

В российском законодательстве отсутствуют их легальные определения.

Данный пробел компенсируется применением используемых в специальной финансово-правовой литературе экономических научных понятий, определяющих сущность рынка ценных бумаг¹. Как правило, приводятся различные научные доктрины относительно экономической сущности «рынка» как родового понятия. Так, среди зарубежных ученых распространено мнение о рынке как *механизме, посредством которого покупатели и продавцы взаимодействуют в целях установления цен и количества поставляемых товаров и услуг*².

Некоторое представление о рынке ценных бумаг дает его определение в качестве предмета регулирования Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ в виде совокупности составляющих его правоотношений, возникающих в процессе совершения операций с эмиссионными ценными бумагами, а именно:

эмиссии ценных бумаг;

обращения выпущенных ценных бумаг;

деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг (ст. 1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»).

Успешное функционирование и развитие рынка ценных бумаг обеспечивается эффективным сбалансированным регулированием всех трех его сегментов.

На первом и втором сегменте рынка ценных бумаг (эмиссия и обращение ценных бумаг) законодатель регламентировал содержание и последовательность действий по первичному и вторич-

¹ Габов А. В. Ценные бумаги : вопросы теории и правового регулирования рынка. М., 2011. 1104 с.

² Самуэльсон П. А., Нордхаус В. Д. Экономика : пер с англ. М., 1997. С. 53.

ному размещению эмитентами (владельцами) ценных бумаг, на третьем сегменте — особенности создания и деятельности его профессиональных участников.

Все виды профессиональной деятельности, предусмотренные действующим законодательством (брокерская, дилерская, депозитарная, а также деятельность по управлению ценными бумагами, ведению реестра владельцев ценных бумаг³ и по организации торговли ценными бумагами⁴), в той или иной мере заключаются в обслуживании эмитентов, владельцев и приобретателей (инвесторов) ценных бумаг и имеют конечной целью (помимо получения прибыли):

обеспечение гарантий реализации и защиты прав владельцев и приобретателей ценных бумаг;

увеличение объема и ускорение оборота ценных бумаг.

В числе основных задач развития рынка ценных бумаг, непосредственно связанных с депозитарной деятельностью, можно назвать следующие:

развитие финансовой инфраструктуры рынка ценных бумаг, включая сферу депозитарной деятельности;

расширение круга участников рынка ценных бумаг, включая сферу депозитарных услуг (депозитариев, депонентов);

расширение финансового инструментария рынка ценных бумаг, в том числе используемого в процессе депозитарной деятельности;

расширение перечня финансовых услуг, оказываемых на рынке ценных бумаг, в том числе в сфере депозитарной деятельности⁵.

Эти задачи решаются в ходе реализации мероприятий по развитию рынка ценных бумаг, перечень которых утвержден в соответствии с разработанной государственной финансовой политикой, в том числе в сфере депозитарной деятельности.

Функции по формированию системы учета прав на ценные бумаги, участвующие в обращении на рынке ценных бумаг в

³ Согласно ст. 8 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, именуются держателями реестра (регистраторами).

⁴ Клиринговая деятельность с 1 января 2013 г. регулируется не Федеральным законом «О рынке ценных бумаг», а исключительно Федеральным законом «О клиринге и клиринговой деятельности» от 7 февраля 2011 г. № 7-ФЗ.

⁵ Например, осуществление депозитарием расчетов по результатам сделок, совершенных в интересах его клиентов на торгах организаторов торговли по соглашению с такими организаторами торговли и(или) с клиринговыми организациями. Такой депозитарий именуется расчетным депозитарием согласно ч. 2 ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

рамках всероссийской системы депозитарного учета и ее интеграции в международную систему учета, закреплены за депозитариями⁶.

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» дает юридическое определение депозитарной деятельности, а также устанавливает основополагающие требования к осуществлению этого вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Согласно ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» депозитарной деятельностью является оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и(или) учету и переходу прав на ценные бумаги.

Лицо, занимающееся депозитарной деятельностью, именуется депозитарием. Клиентом депозитария является депонент.

В то же время абз. 2 п. 2.2 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации, утвержденного Постановлением ФКЦБ России от 16 октября 1997 г. № 36 (далее — Положение о депозитарной деятельности в Российской Федерации), устанавливает, что хранение сертификатов ценных бумаг, не сопровождающееся учетом и удостоверением прав клиентов (депонентов) на ценные бумаги, не является депозитарной деятельностью и осуществляется в соответствии с нормами гражданского законодательства о хранении.

Впервые место и роль депозитарной деятельности на современном рынке ценных бумаг были определены в Докладе о концептуальных подходах к месту и роли депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг⁷.

Так, в Докладе даны основополагающие юридические и экономические понятия, свойственные современной депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг, указаны направления дальнейшего построения нормативной базы по вопросам рынка ценных бумаг, а также выработки путей реформирования инфраструктуры российского рынка ценных бумаг. Для уяснения места и роли депозитарной деятельности необходимо:

наиболее четко сформулировать понятие ценной бумаги — объекта депозитарной деятельности;

⁶ Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года : утв. распоряжением Правительства Рос. Федерации от 29 дек. 2008 г. № 2043-р.

⁷ Доклад о концептуальных подходах к месту и роли депозитарной деятельности на современном рынке ценных бумаг : сост. Банком России № 01-04/804, ФКЦБ России № ДВ-4117, Минфином России № 05-01-01 от 1 июля 1997 г. ; утв. решением Правительства Рос. Федерации от 9 июля 1997 г. № БН-П13-21918.

определить место депозитария в учетной системе на рынке ценных бумаг.

Одной из основных задач, решаемых на современном этапе развития рынка ценных бумаг Правительством Российской Федерации, является создание эффективной учетной системы.

Учетная система — это совокупность учетных институтов: организаций, осуществляющих депозитарную деятельность, и организаций, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Главной задачей учетной системы является выступление в качестве «свидетеля», подтверждающего наличие и характер правоотношений, в которые вступают субъекты гражданского оборота по поводу ценных бумаг. Данная задача выражается в двух основных функциях: подтверждение прав кредиторов, закрепленных в ценных бумагах, и подтверждение прав собственности на ценные бумаги как на имущество.

Особенность депозитарного учета проявляется в способах учета (хранения) ценных бумаг. Согласно Положению о депозитарной деятельности в Российской Федерации учет ценных бумаг клиентов (депонентов) в депозитарии может проводиться следующими способами: открытый способ учета; закрытый способ учета; маркированный способ учета. Ранее некоторые нормативные акты прямо указывали на порядок учета отдельных видов ценных бумаг. Например, до 1 января 2012 г. федеральные государственные облигации учитывались на условиях открытого хранения и(или) учета⁸.

Открытый способ учета (хранения) ценных бумаг является способом учета прав на ценные бумаги в депозитариях, при котором клиент (депонент) может давать поручения депозитарию только в отношении определенного количества ценных бумаг, учитываемых на счете депо, без указания их индивидуальных признаков.

Закрытым способом учета (хранения) ценных бумаг является учет прав на ценные бумаги в депозитариях, при котором депозитарий обязуется принимать и исполнять поручения клиента (депонента) в отношении любой конкретной ценной бумаги, учтенной на его счете депо, или ценных бумаг, учтенных на его счете депо и удостоверенных конкретным сертификатом. Ценные бумаги, находящиеся в закрытом хранении, должны иметь индивидуальные признаки: номер, серию, разряд.

⁸ Положение о порядке депозитарного учета федеральных государственных ценных бумаг : утв. Банком России 16 марта 2004 г. № 253-П.

Маркированный способ учета (хранения) ценных бумаг — это способ учета прав на ценные бумаги, при котором клиент (депонент), отдавая поручение, кроме количества ценных бумаг указывает признак группы, к которой отнесены эти ценные бумаги или их сертификаты (маркированные ценные бумаги).

ПАРТАД (Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев) рекомендовал депозитариям, если они принимают на хранение маркированные ценные бумаги без индивидуальных признаков, обеспечить специальный режим хранения⁹. Депонент при отдаче распоряжений к ценным бумагам, находящимся в его групповом разделе, обязан указать число ценных бумаг и группу, к которой они принадлежат. При таком способе хранения депозитарий должен вести справочник групп ценных бумаг, построенный аналогично справочнику номеров ценных бумаг и позволяющий связать активные и пассивные счета, на которых учитываются маркированные ценные бумаги. Справочник групп отличается от справочника номеров тем, что вместо номера ценной бумаги в нем указывается количество ценных бумаг и признак группы. Такой способ хранения можно признать открытым способом хранения маркированных ценных бумаг. Возможность открытого хранения маркированных ценных бумаг должна быть предусмотрена регламентом депозитария и депозитарным договором.

Депозитарии организуют учет правоотношений (прав, сделок, других юридических фактов), подтверждать которые они призваны, а также учет правоотношений, в которые они вступают друг с другом в целях выполнения своих функций. Данные функции определяют перечень услуг, которые депозитарий обязан предоставлять клиентам (депонентам).

В силу того что практически все услуги профессиональных участников рынка ценных бумаг носят публичный характер (с учетом строгих ограничений и требований, предъявляемых к клиентам (депонентам); например, п. 7 ст. 5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» устанавливает, что управляющий вправе при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами приобретать ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, предназначенными

⁹ Организация учета ценных бумаг на счетах депо (принципы классификации) : рекомендации ПАРТАД от 1 авг. 1995 г.

для квалифицированных инвесторов, только при условии, что клиент является квалифицированным инвестором), можно считать, что и депозитарным услугам присущ публичный характер, т. е. депозитарий обязан предоставить эти услуги любому клиенту (депоненту), отвечающему установленным законодательством и локальными правовыми актами требованиям и ограничениям.

В целях систематизации услуг, составляющих депозитарную деятельность, их можно классифицировать на основе комплексного использования нескольких параметров:

перечня лицензионных (основных) и дополнительных услуг, оказываемых депозитарием;

их обязательного характера (со стороны клиента (депонента)).

В соответствии с Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации депозитарная деятельность включает в себя: основные обязательные услуги; услуги, содействующие в реализации владельцами ценных бумаг их прав на ценные бумаги; услуги, сопутствующие депозитарной деятельности.

К основным обязательным услугам относятся учет и удостоверение прав на ценные бумаги, учет и удостоверение передачи ценных бумаг, включая случаи обременения ценных бумаг обязательствами; передача сертификатов ценных бумаг на хранение в депозитарий, сопровождающаяся учетом и удостоверением прав на указанные ценные бумаги в депозитарии (влечет за собой изменение способа удостоверения прав на ценные бумаги: удостоверение прав с помощью сертификата заменяется на удостоверение прав с помощью записи на счете депо, открытом в депозитарии); перевод ценных бумаг из системы ведения реестра в депозитарий, выступающий в качестве номинального держателя ценных бумаг (влечет за собой изменение способа удостоверения прав на ценные бумаги: удостоверение прав с помощью записи на лицевом счете в системе ведения реестра (а также сертификата в случае наличия такового) заменяется на удостоверение прав с помощью записи на счете депо, открытом в депозитарии).

Услуги, содействующие в реализации владельцами ценных бумаг их прав на ценные бумаги, — являются обязательными для депозитария. Согласно Положению о депозитарной деятельности в Российской Федерации депозитарий при осуществлении своей деятельности обязан предпринимать все действия, предусмотренные депозитарным договором, необходимые для реализации прав владельца ценных бумаг; получать от эмитента или лица, осуществляющего ведение реестра ценных бумаг (регистратора), информацию и документы,

касающиеся ценных бумаг клиентов (депонентов), и передавать их клиентам (депонентам) в порядке и сроки, предусмотренные депозитарным договором; передавать эмитенту или регистратору информацию и документы от клиентов (депонентов) в порядке и сроки, предусмотренные депозитарным договором, а также принимать все предусмотренные федеральными законами и иными нормативными правовыми актами меры по защите интересов клиентов (депонентов) при осуществлении эмитентом корпоративных действий и при составлении эмитентом списков владельцев именных ценных бумаг, передавать эмитенту или регистратору все сведения о клиентах (депонентах) и о ценных бумагах клиентов (депонентов), необходимые для реализации прав владельцев: получения доходов по ценным бумагам, участия в общих собраниях акционеров и иных прав; передавать эмитенту все необходимые для осуществления владельцами прав по ценным бумагам сведения о предъявительских или ордерных ценных бумагах, учитываемых на счетах клиентов (депонентов) в порядке, предусмотренном депозитарным договором.

Сведения, предоставляемые депозитарием, должны соответствовать данным регистров депозитария на дату, установленную в качестве даты составления соответствующих списков. Депозитарий несет ответственность за достоверность предоставляемых сведений и своевременность их передачи.

Помимо вышеуказанных обязанностей депозитарий должен обеспечивать надлежащее хранение сертификатов ценных бумаг и документов депозитарного учета, хранение которых необходимо для осуществления владельцами прав по ценным бумагам, а в случае, если это необходимо для осуществления владельцами прав по ценным бумагам, предоставлять эмитенту или регистратору сертификаты ценных бумаг, в том числе сертификаты к погашению, купоны и иные доходные документы, предусматривающие платеж при предъявлении.

К услугам, сопутствующим депозитарной деятельности, относятся ведение в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами денежных счетов клиентов (депонентов), связанных с проведением операций с ценными бумагами и получением доходов по ценным бумагам, и валютных и мультивалютных счетов клиентов (депонентов), связанных с проведением операций с ценными бумагами и получением доходов по ценным бумагам; проверка сертификатов ценных бумаг на подлинность и платежность; инкассация и перевозка сертификатов ценных бумаг; в соответствии с федеральными

законами и иными нормативными правовыми актами изъятие из обращения, погашение и уничтожение сертификатов ценных бумаг, отделение и погашение купонов; по поручению владельца представление его интересов на общих собраниях акционеров; содействие в оптимизации налогообложения доходов по ценным бумагам.

Основанием для совершения депозитарной операции является поручение — документ, подписанный инициатором операции. Существует четыре вида поручений на депозитарные операции в зависимости от того, кто их дает:

- клиентские — депонент или попечитель счета;
- служебные — должностные лица депозитария;
- официальные — государственные органы (например, суд);
- глобальные — эмитент или по его указанию держатель реестра владельцев (например, при дроблении, консолидации или ином изменении номинала акций, затрагивающих всех владельцев акций)¹⁰.

«Сопутствующие» услуги не являются обязательными для депозитария, но могут расширять спектр услуг, предоставляемых клиентам (депонентам) для их более качественного обслуживания.

Следует иметь в виду, что оказание услуг по учету иностранных финансовых инструментов, не квалифицированных в качестве ценных бумаг, в соответствии с законодательством Российской Федерации не является предметом депозитарного договора, равно как не может быть отнесено и к сопутствующим услугам депозитария. Такой учет депозитариями должен осуществляться на основании дополнительных соглашений с клиентами¹¹.

Кроме того, выделяют **депозитарные операции** — совокупность действий, осуществляемых депозитарием с учетными регистрами, а также с хранящимися в депозитарии сертификатами ценных бумаг и другими материалами депозитарного учета.

Различаются три основных класса депозитарных операций: инвентарные, административные и информационные.

Инвентарные операции — депозитарные операции, изменяющие остатки ценных бумаг на лицевых счетах в депозитарии.

Административные операции — депозитарные операции, приводящие к изменениям анкет счетов депо, а также содержи-

¹⁰ Митин Б. М. Ценные бумаги: учет, налоги, право. М., 2003. С. 224.

¹¹ Об учете иностранных финансовых инструментов : письмо ФСФР России от 3 июля 2008 г. № 08-ВМ-03/13851.

мого других учетных регистров депозитария, за исключением остатков ценных бумаг на лицевых счетах.

Информационные операции — депозитарные операции, связанные с составлением отчетов и справок о состоянии счетов депо, лицевых счетов и иных учетных регистров депозитария или о выполнении депозитарных операций.

Данные операции могут быть осуществлены депозитарием в виде комплексной депозитарной операции (включающей в качестве составляющих элементов операции различных типов — инвентарные, административные, информационные) или глобальной операции (изменяющей состояние всех или значительной части учетных регистров депозитария, связанных с данным выпуском ценных бумаг). Как правило, проведение глобальных операций происходит по инициативе эмитента и связано с проведением им корпоративных действий.

Депозитарий обеспечивает конфиденциальность информации о счетах депо клиентов (депонентов) депозитария, включая информацию о производимых операциях по счетам и иные сведения о клиентах (депонентах), ставшие известными в связи с осуществлением депозитарной деятельности.

В случае разглашения конфиденциальной информации о счетах депо клиентов (депонентов) клиенты, права которых нарушены, вправе потребовать от депозитария возмещения причиненных убытков в порядке, определенном законодательством Российской Федерации.

Сведения о счетах депо клиентов (депонентов) могут быть предоставлены только самим клиентам, их уполномоченным представителям, лицензирующему органу в рамках его полномочий при проведении проверок деятельности депозитария. Иным государственным органам и их должностным лицам такие сведения могут быть предоставлены исключительно в случаях, предусмотренных федеральными законами.

Ответственность за нарушение законодательства Российской Федерации в части ограничений на приобретение ценных бумаг несут владельцы ценных бумаг.

Во исполнение Плана мероприятий по созданию международного финансового центра в Российской Федерации, утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 11 июля 2009 г. № 911-р, был принят ряд федеральных законов и подзаконных нормативных правовых актов, регулирующих отношения на рынке финансовых услуг.

Депозитарная деятельность регулируется Федеральными законами «О рынке ценных бумаг», «О центральном депозитарии» от 7 декабря 2011 г. № 414-ФЗ, «О клиринге и клиринговой деятельности» от 7 февраля 2011 г. № 7-ФЗ, нормативными правовыми актами Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР России)¹², нормативными правовыми актами в отдельных сферах деятельности депозитариев, например в банковской.

Таким образом, нормативную правовую базу, регламентирующую депозитарную деятельность, составляет совокупность общих и специальных федеральных законов, а также подзаконных нормативных актов различного уровня, в том числе ведомственных актов Федеральной службы по финансовым рынкам.

2. ОБЪЕКТ ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В соответствии с Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации объектами депозитарной деятельности являются ценные бумаги.

Легальное определение ценной бумаги дано в ст. 142 ГК РФ, согласно которой ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Ценную бумагу можно рассматривать с двух позиций:

ценная бумага как закрепляющая имущественные (вещные и обязательственные) права. По общему правилу по этим правам существует лицо — должник, обязанное исполнить эти права в пользу владельца этих прав — кредитора. Права, закрепленные в ценной бумаге, определяют отношения между должником и кредитором;

ценная бумага как объект гражданско-правовых отношений, имущество. С этой точки зрения рассматривается право на ценную бумагу как на имущество. Это право определяет отношения между собственником ценной бумаги и другими лицами — потенциальными собственниками. Именно это свойство ценной бумаги (наделение свойствами вещи) и отличает отношения между

¹² Положение о Федеральной службе по финансовым рынкам : утв. постановлением Правительства Рос. Федерации от 29 авг. 2011 г. № 717 с изм. и доп.

собственником ценной бумаги и другими лицами от обычных правоотношений кредитор—должник.

В Положении о депозитарной деятельности в Российской Федерации ценные бумаги как объекты депозитарной деятельности классифицируются:

1. По способу выпуска: эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.

Эмиссионные ценные бумаги — любые ценные бумаги, которые характеризуются одновременно следующими признаками:

закрепляют совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» формы и порядка;

размещаются выпусками;

имеют равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги¹³.

Выпуск эмиссионных ценных бумаг подлежит регистрации (формальный признак).

Согласно ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» к эмиссионным ценным бумагам относятся: акция, облигация, опцион эмитента, российская депозитарная расписка.

Эмиссионные ценные бумаги, в свою очередь, могут быть в документарной и бездокументарной форме. *Документарная форма* эмиссионных ценных бумаг — форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такового, на основании записи по счету депо. Документарные эмиссионные ценные бумаги делятся на документарные эмиссионные ценные бумаги с централизованным хранением (указывается в условиях выпуска ценных бумаг) и документарные эмиссионные ценные бумаги без обязательного централизованного хранения — это документарная форма выпуска эмиссионных ценных бумаг, при которой сертификаты подлежат выдаче на руки по требованию владельца¹⁴.

Бездокументарная форма эмиссионных ценных бумаг — форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец уста-

¹³ О рынке ценных бумаг : федер. закон Рос. Федерации от 22 апр.1996 г. № 39-ФЗ с изм. и доп.

¹⁴ Правила ведения учета депозитарных операций кредитных организаций в Российской Федерации от 25 июля 1996 г. № 44 : утв. приказом Банка России от 25 июля 1996 г. № 02-259 с изм. и доп.

навливаются на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или, в случае депонирования ценных бумаг, на основании записи по счету депо.

Следует отметить что, так как ценная бумага появилась первоначально в документарной форме (классическое понимание ценной бумаги как бумажного документа), российское гражданское законодательство более подробно детализирует именно свойства «бумажной» ценной бумаги, уделяя мало внимания ее бездокументарной форме. Ценная бумага остается имуществом вне зависимости от способа фиксации закрепленных в ней прав, следовательно, для любой ценной бумаги с любой формой фиксации прав из нее действуют общие нормы гражданской оборотоспособности, установленные для имущества, для вещей.

Неэмиссионные ценные бумаги — это ценные бумаги, не отнесенные к эмиссионным, т. е. неэмиссионная ценная бумага — это любая ценная бумага, которая не характеризуется признаками эмиссионной ценной бумаги.

К неэмиссионным ценным бумагам можно отнести простые и переводные векселя, чеки, коносаменты, закладные ценные бумаги, сберегательные и депозитные сертификаты, банковские сберегательные книжки на предъявителя и др.

Векселя и иные неэмиссионные ценные бумаги передаются кредитной организации, осуществляющей депозитарную деятельность, ее клиентами на основании депозитарного договора, если проведение депозитарных операций с неэмиссионными ценными бумагами предусмотрено утвержденными кредитной организацией Условиями осуществления депозитарной деятельности. Кредитная организация, принимающая неэмиссионные ценные бумаги своих клиентов на основании соответствующих договоров, обязана организовать депозитарный учет этих ценных бумаг¹⁵.

2. По статусу эмитента ценные бумаг подразделяются на **выпущенные резидентами** Российской Федерации и **выпущенные нерезидентами**. Резидентами считаются лица, которые относятся к резидентам согласно ст. 1 Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ.

К ценным бумагам, выпущенным нерезидентами, относятся ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством

¹⁵ О временном порядке ведения депозитарных операций с неэмиссионными ценными бумагами : указание Банка России от 15 июля 1998 г. № 292-У.

государства, в юрисдикции которого они находятся, если это не противоречит требованиям федеральных законов и иных нормативных правовых актов. Нерезидентами являются лица, указанные в ст. 1 Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле».

Таким образом, теоретически все ценные бумаги являются объектом депозитарной деятельности, нет запретов на хранение отдельных видов ценных бумаг, но на практике депозитарий чаще всего имеет дело с эмиссионными ценными бумагами, т. е. они являются как бы основным объектом депозитарной деятельности, а неэмиссионные ценные бумаги учитываются и(или) хранятся с учетом их особенностей.

3. СУБЪЕКТЫ ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: ПОНЯТИЕ, ВИДЫ

Законодатель официально определил понятие депозитария, опираясь на два критерия: профессиональное участие на рынке ценных бумаг и осуществление депозитарной деятельности.

Профессиональными участниками рынка ценных бумаг являются юридические лица, осуществляющие виды деятельности, указанные в гл. 2 (ст.ст. 3—9) Федерального закона «О рынке ценных бумаг», в том числе депозитарную деятельность.

Федеральным законом «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон “О рынке ценных бумаг” и о внесении дополнения в Федеральный закон “О некоммерческих организациях”» от 28 декабря 2002 г. № 185-ФЗ из числа профессиональных участников рынка ценных бумаг были исключены индивидуальные предприниматели и кредитные организации.

Депозитарии, осуществляющие деятельность на рынке ценных бумаг, могут быть подразделены на две группы (по степени специализации деятельности и, как следствие, по правовому положению):

1-я группа — депозитарии (без специализации);

2-я группа — специализированные депозитарии.

К первой группе депозитарии отнесены достаточно условно. Такие депозитарии заключают договоры на оказание депозитарных услуг с любым обратившимся к ним клиентом (депонентом) без каких-либо предпочтений.

Депозитарии, депонентами которых, как правило, являются инвесторы, не осуществляющие брокерской и дилерской дея-

тельности и не обслуживающие организованные рынки ценных бумаг (торговые системы), называют *кастодиальными депозитариями*.

При получении лицензии на осуществление депозитарной деятельности кастодиальный депозитарий имеет право осуществлять исключительно депозитарную деятельность либо совмещать ее с другими видами профессиональной деятельности, на каждую из которых ФСФР России выдает специальное разрешение (за исключением запрещенных для совмещения).

В зависимости от того, совмещает ли кастодиальный депозитарий депозитарную деятельность с другими видами профессиональной деятельности, согласно сложившемуся в сфере депозитарной деятельности обычаю кастодиальных депозитариев можно разделить на два типа:

специализированный кастодиальный депозитарий — кастодиальный депозитарий, который не совмещает депозитарную деятельность с брокерской или дилерской деятельностью. Специализированный кастодиальный депозитарий может выполнять функции головного регистрирующего депозитария. Организации, являющиеся регистраторами по действующему законодательству, относятся к этому типу;

неспециализированный кастодиальный депозитарий — кастодиальный депозитарий, который может совмещать депозитарную деятельность с брокерской или дилерской деятельностью. Такой депозитарий не должен выполнять функции головного регистрирующего депозитария¹⁶.

В группу специализированных депозитариев следует включить депозитарии, специализирующиеся на особых видах депозитарных услуг, оказываемых в предусмотренных законом случаях. Как правило, в отношении правового статуса таких депозитариев и их деятельности установлены специальные лицензионные требования и условия.

В зависимости от специализации на тех или иных видах депозитарных услуг действующим законодательством выделяются следующие виды специализированных депозитариев:

¹⁶ Доклад о концептуальных подходах к месту и роли депозитарной деятельности на современном рынке ценных бумаг : сост. Банком России № 01-04/804, ФКЦБ России № ДВ-4117, Минфином России № 05-01-01 от 1 июля 1997 г. ; утв. решением Правительства Рос. Федерации от 9 июля 1997 г. № БН-П13-21918.

специализированные депозитарии инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов;

расчетные депозитарии;

депозитарии, осуществляющие обязательное централизованное хранение ценных бумаг;

центральный депозитарий.

Специализированные депозитарии инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов достаточно условно можно отнести к группе специализированных депозитариев в силу того, что Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» не урегулированы отношения по созданию и деятельности инвестиционных фондов, а также схем коллективных инвестиций (паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов и т. п.)¹⁷.

Правовое регулирование деятельности указанных депозитариев и других субъектов, осуществляющих с ними на договорной основе взаимодействие в инвестиционной сфере и сфере негосударственного пенсионного обеспечения, осуществляется рядом специальных нормативных актов¹⁸.

Федеральной службой по финансовым рынкам в отношении этих специализированных депозитариев установлен особый порядок предоставления, приостановления и аннулирования лицензии, отличный от лицензирования деятельности других видов депозитариев¹⁹.

¹⁷ Корнийчук Г. А., Ширипов Д. В. Комментарий к Федеральному закону от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»: (постатейный) / под ред. Д. В. Ширипова. М., 2010. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения: 17.01.2013).

¹⁸ О негосударственных пенсионных фондах: федер. закон Рос. Федерации от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ с изм. и доп.; Об инвестиционных фондах: федер. закон Рос. Федерации от 29 нояб. 2001 г. № 156-ФЗ с изм. и доп.

¹⁹ Административный регламент по исполнению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной функции по лицензированию деятельности инвестиционных фондов, деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию: утв. приказом ФСФР России от 10 февр. 2009 г. № 09-4/пз-н.

К числу особенностей, присущих деятельности специализированного депозитария негосударственного пенсионного фонда, можно отнести следующие²⁰:

договор об оказании услуг заключается с негосударственным пенсионным фондом и управляющими компаниями, с которыми фондом заключены договоры доверительного управления средствами пенсионных резервов и(или) договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений²¹;

специализированный депозитарий осуществляет помимо хранения и учета (перехода) прав на ценные бумаги хранение документов и(или) их копий, предусмотренных законодательством Российской Федерации, учет прав на имущество, в которое размещены средства пенсионных резервов (инвестированы средства пенсионных накоплений);

депозитарий осуществляет контроль за деятельностью фонда и управляющей компании фонда по размещению средств пенсионных резервов (инвестированию средств пенсионных накоплений).

Особые требования предъявляются также к осуществлению и организации депозитарной деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов.

Расчетные депозитарии — депозитарии, организующие централизованное депозитарное обслуживание сделок с ценными бумагами, заключаемых между профессиональными участниками рынка ценных бумаг на фондовых биржах или у других организаторов торговли на рынке ценных бумаг, осуществляющие переводы ценных бумаг по депозитарным счетам профессиональных участников рынка ценных бумаг по итогам таких сделок.

Депозитарии, осуществляющие обязательное централизованное хранение ценных бумаг. Данный вид депозитариев появился совсем недавно в связи с внесением изменений в Феде-

²⁰ Положение об особенностях деятельности специализированного депозитария негосударственного пенсионного фонда : утв. постановлением Правительства Рос. Федерации от 16 апр. 2008 г. № 269.

²¹ Об утверждении типовых договоров об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации, доверительного управления средствами пенсионных накоплений между Пенсионным фондом Российской Федерации и управляющей компанией и об оказании услуг специализированного депозитария управляющей компании в отношении средств пенсионных накоплений : приказ Минфина России от 5 нояб. 2009 г. № 113н с изм. и доп.

ральный закон «О рынке ценных бумаг»²². Согласно изменениям в ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» владельцы и иные лица, осуществляющие в соответствии с федеральными законами права по эмиссионным ценным бумагам с обязательным централизованным хранением, получают доходы в денежной форме и иные денежные выплаты по ценным бумагам *через депозитарий, осуществляющий учет прав на ценные бумаги*, клиентами (депонентами) которого они являются. Депозитарий, осуществляющий обязательное централизованное хранение ценных бумаг, обязан передать выплаты по ценным бумагам своим депонентам, являющимся номинальными держателями и доверительными управляющими — профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Он также обязан раскрыть информацию о получении им подлежащих передаче выплат по ценным бумагам и о передаче полученных им выплат по ценным бумагам своим депонентам, которые являются номинальными держателями и доверительными управляющими — профессиональными участниками рынка ценных бумаг, в том числе о размере выплаты, причитающейся на одну ценную бумагу.

Центральный депозитарий является одним из ключевых звеньев инфраструктуры финансового рынка и имеет существенное экономическое значение. Наличие центрального депозитария (национального или международного) характерно для высокоразвитого финансового рынка. Еще в 1989 году в соответствии с Докладом международной рабочей группы (известным как Доклад Группы 30)²³ каждой стране было рекомендовано в течение ближайших трех лет создать развитый и эффективно действующий центральный депозитарий.

Со временем эти рекомендации уточнялись и дополнялись, и в 1999 году Международная ассоциация по вопросам обслуживания ценных бумаг (International Securities Services Association, ISSA) опубликовала обновленные рекомендации Группы 30. В них рекомендация, касающаяся центрального депозитария (Рекомендация № 3), была несколько расширена²⁴.

²² О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и статьи 214.1 и 310 части второй Налогового кодекса Российской Федерации : федер. закон Рос. Федерации от 3 июня 2011 г. № 122-ФЗ с изм. и доп.

²³ Доклад Группы 30. URL: <http://www.aecsd.com/common/img/uploaded/files/analytics/publications/group30.pdf> (дата обращения: 10.02.2013).

²⁴ «В каждой стране должен функционировать эффективный и развитый центральный депозитарий, созданный и управляемый с целью достижения наибольшего взаимодействия с отраслью ценных бумаг. Перечень инструментов, подходящих для депонирования, должен быть широк насколько это воз-

В соответствии с этими рекомендациями в развитых европейских странах в течение 90-х годов прошлого века были созданы национальные центральные депозитарии²⁵. В последние пять лет учетные системы этих стран переживают следующий этап своего развития — создание международных институтов, выполняющих функции центрального депозитария для нескольких стран. Так, уже состоялось объединение в группу Euroclear центральных депозитариев Франции (в прошлом — SICOVAM, теперь Euroclear France), Бельгии (Euroclear Bank), Голландии (Euroclear Nederland) и Великобритании (CREST), которая теперь осуществляет функции центрального депозитария для соответствующих стран. Другая международно-клиринговая организация — Clearstream была поглощена Deutsche Borse Group и теперь осуществляет функции центрального депозитария для Германии и Люксембурга²⁶.

При этом есть примеры, когда функции центрального депозитария выполняются организацией де-факто, без отдельного законодательного закрепления²⁷.

В России Федеральный закон «О центральном депозитарии» вступил в силу с 1 января 2012 г.²⁸ Данным Законом установлены особенности правового положения и деятельности центрального депозитария, порядок присвоения ему статуса центрального депозитария, а также особенности госконтроля и надзора за его деятельностью.

С принятием Федерального закона «О центральном депозитарии» был дан старт новому этапу развития инфраструктуры рынка ценных бумаг, планируется упростить расчеты, повысить эф-

можно. Имобилизация или дематериализация финансовых инструментов должна быть проведена в максимально возможной степени. Если в одной стране существует несколько центральных депозитариев, они должны функционировать в соответствии с сопоставимыми между собой правилами и практиками деятельности с целью уменьшения расчетных рисков и достижения эффективного использования фондов и доступного залогового обеспечения расчетов». URL: <http://www.partad.ru/wrld/index.html> (дата обращения: 10.02.2013).

²⁵ Во Франции центральный депозитарий существует с 1941 года.

²⁶ Вавулин Д. А., Федотов В. Н. Комментарий к Федеральному закону «О центральном депозитарии»: постатейный. М., 2013. 160 с.

²⁷ Подобным примером являются США, где учет значительной части ценных бумаг сконцентрирован в одной организации (DTC), которая, хотя и не является центральным депозитарием США в соответствии с законом, фактически выполняет функции центрального американского депозитария.

²⁸ О центральном депозитарии: федер. закон Рос. Федерации от 7 дек. 2011 г. № 414-ФЗ с изм. и доп.

фektivность учета, снизить риски и издержки всех его участников. Говорить о новом этапе развития инфраструктуры рынка ценных бумаг пока рано, ведь предстоит проделать огромную работу по развитию и эффективному функционированию центрального депозитария.

Процедуры адаптации фондового рынка к новым реалиям частично урегулированы Федеральным законом «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона “О центральном депозитарии”» от 7 декабря 2011 г. № 415-ФЗ, которым предусмотрено внесение изменений в Федеральные законы: «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ — в части установления порядка составления списка лиц, имеющих право на участие в собрании, получение дивидендов, выплату дивидендов владельцам ADR/GDR; «О рынке ценных бумаг» — в части установления перечня и режимов счетов, общих правил осуществления деятельности на рынке ценных бумаг, требований к обеспечению конфиденциальности информации; «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ — в части исключения средств, находящихся на специальном банковском счете центрального депозитария, из конкурсной массы; «Об исполнительном производстве» от 2 октября 2007 г. № 229-ФЗ — в части запрета списания и ареста ценных бумаг, учитываемых на лицевых счетах номинальных держателей.

Для обеспечения стабильности и открытости российского фондового рынка законодатель наделил центральный депозитарий следующими исключительными полномочиями: осуществление функций расчетного депозитария; осуществление функций номинального держателя в реестрах владельцев ценных бумаг эмитентов, обязанных в соответствии со ст. 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» осуществлять раскрытие информации в форме существенных фактов; осуществление функций номинального держателя в реестрах владельцев инвестиционных паев или ипотечных сертификатов, если правилами доверительного управления предусмотрена возможность их публичного обращения; открытие счетов депо иностранного номинального держателя иностранным организациям, которые являются международными централизованными системами учета прав на ценные бумаги и(или) расчетов по ценным бумагам либо центральными депозитариями, осуществляющими расчеты по ценным бумагам по результатам торгов на иностранных биржах, иных регулируемых рынках или клиринг; хранение облигаций на предъяви-

теля с обязательным централизованным хранением, допущенных к публичному обращению.

Центральный депозитарий, осуществляя депозитарную деятельность в полном объеме, также вправе открывать и вести счета, которые не предназначены для учета прав на ценные бумаги, в том числе эмиссионный счет и счет неустановленных лиц.

Центральный депозитарий вправе, если иное не установлено федеральными законами, осуществлять иные виды деятельности, в том числе клиринговую деятельность, оказывать услуги по раскрытию информации эмитентами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и иными лицами, обязанными раскрывать информацию в соответствии с федеральными законами, присваивать международные идентификационные коды российским ценным бумагам, а также осуществлять банковские операции и сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации о банках и банковской деятельности с учетом ограничений, установленных Федеральным законом «О центральном депозитарии» (ст. 27 Федерального закона «О центральном депозитарии»).

4. ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ И УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Организация депозитарной деятельности предполагает выполнение экономическим субъектом ряда действий (проведение мероприятий, оформление документов и др.) с целью обеспечения требований и условий ее осуществления, предусмотренных действующим законодательством.

В настоящее время депозитарную деятельность, как и другие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, могут осуществлять только юридические лица, имеющие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг²⁹.

Государственную регистрацию юридических лиц в соответствии с Федеральным законом «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ осуществляет Федеральная налоговая

²⁹ Пункт 1 ст. 39 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и п. 3.1 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации.

служба, лицензирование депозитарной деятельности — Федеральная служба по финансовым рынкам.

Общие лицензионные требования к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг изложены в Положении о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденном Приказом ФСФР России от 20 июля 2010 г. № 10-49/пз-н (далее — Положение о лицензионных требованиях). Порядок лицензирования предписан Административным регламентом по предоставлению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной услуги по лицензированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, утвержденным Приказом ФСФР России от 25 января 2011 г. № 11-5/пз-н (далее — Административный регламент по лицензированию). Анализ данных актов ФСФР России позволяет установить последовательность необходимых для получения лицензии мероприятий и особенности организации депозитарной деятельности после получения лицензии.

Лицензиат вправе совмещать депозитарную деятельность с иными видами деятельности, не подлежащими лицензированию, и практически со всеми видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, при этом лицензия выдается на каждый вид профессиональной деятельности (пп. 1.4, 1.5 Положения о лицензионных требованиях).

Соискатель лицензии на осуществление депозитарной деятельности представляет в ФСФР России заявление с приложением общего для всех видов профессиональной деятельности комплекта документов и документов, специальный перечень которых предусмотрен для депозитарной деятельности (пп. 10.1—10.37 Административного регламента по лицензированию).

Если представляемые в лицензирующий орган документы содержат более одного листа, они должны быть прошиты, листы пронумерованы и заверены руководителем или уполномоченным лицом и печатью организации (п. 1.11 Положения о лицензионных требованиях).

В перечень представляемых в ФСФР России для получения лицензии документов входят следующие документы:

1. Заявление о выдаче лицензии на осуществление депозитарной деятельности — представляется на бланке соискателя лицензии отдельно на каждый вид деятельности; соответствует установленной Административным регламентом по лицензированию форме.

2. Анкета — заполняется по установленной форме на основании данных по состоянию на дату представления заявления.

3. Копии учредительных документов соискателя лицензии со всеми зарегистрированными изменениями и дополнениями к ним. Устав соискателя лицензии должен содержать упоминание о том, что одним из видов его деятельности является осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (в данном случае — депозитарной) или иных видов деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации.

4. Копия свидетельства о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о соискателе лицензии.

Соискателем лицензии может быть как вновь созданное юридическое лицо, зарегистрированное в установленном порядке на территории Российской Федерации, так и юридическое лицо, которое уже осуществляет один из видов профессиональной деятельности, лицензируемых в соответствии с Административным регламентом по лицензированию. В последнем случае, а также если соискатель помимо лицензии на осуществление депозитарной деятельности подает заявление на получение лицензии на другой вид профессиональной деятельности, к моменту регистрации депозитария в качестве юридического лица он должен иметь самостоятельное структурное подразделение согласно пп. 2.5 и 3.8 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации.

5. Копия документа, подтверждающего постановку соискателя лицензии на учет в налоговом органе на территории Российской Федерации.

6. Документы, подтверждающие финансово-имущественное положение соискателя лицензии:

1) платежный документ (квитанция установленной формы в случае наличной формы уплаты), подтверждающий факт уплаты соискателем лицензии государственной пошлины, взимаемой в соответствии с законодательством Российской Федерации. При безналичной форме оплаты документ должен содержать отметку банка об исполнении соискателем лицензии обязанности по уплате государственной пошлины;

2) копия бухгалтерского баланса на последнюю отчетную дату с отметкой налогового органа. Если соискатель лицензии был создан после последней отчетной даты, представляются справка об уплате уставного капитала и бухгалтерский баланс, составленный на промежуточную дату, при этом отметка налогового органа не требуется;

3) копия отчета о прибылях и убытках на последнюю отчетную дату;

4) копия аудиторского заключения по проверке годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности в случаях, когда проведение аудиторской проверки предусмотрено законодательством Российской Федерации;

5) копия документа, подтверждающего членство аудиторской организации (индивидуального аудитора), проводившей (проводившего) аудиторскую проверку, в одной из саморегулируемых организаций аудиторов. Документ представляется в случае предоставления копии аудиторского заключения, заверяется в установленном порядке;

6) копия договора вклада (депозита), открытого в кредитной организации на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока (срочный вклад), но не ранее 90 дней с даты представления в лицензирующий орган документов для получения лицензии, и(или) расчет размера собственных средств на последнюю отчетную дату. Не допускается размещение денежных средств во вклады, срок возврата денежных средств по которым не определен или определен моментом востребования;

7) выписка со счета, открытого соискателю лицензии в соответствии с вышеуказанным договором вклада (депозита);

8) расчет размера собственных средств — осуществляется на последнюю отчетную дату в установленном ФСФР России порядке³⁰ с учетом требований п. 2.2 Положения о лицензионных требованиях.

Нормативы достаточности собственных средств установлены в отношении депозитариев, осуществляющих следующие виды депозитарной деятельности:

депозитарную деятельность, не связанную с деятельностью расчетного депозитария или с деятельностью специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, — не менее 60 млн р. При этом норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, яв-

³⁰ Положение о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар : утв. приказом ФСФР России от 23 окт. 2008 г. № 08-41/пз-н с изм. и доп.

ляющегося эмитентом российских депозитарных расписок, — 200 млн р.;

деятельность расчетного депозитария — 250 млн р.;

деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов — 80 млн р.³¹;

9) документ, содержащий полную информацию о структуре собственности соискателя лицензии, — заполняется на основании данных по состоянию на последнюю отчетную дату.

Под полной информацией о структуре собственности, по мнению ФСФР России, следует понимать раскрытие информации о лице или группе лиц, которые прямо или косвенно владеют пятью и более процентами уставного (складочного) капитала лицензиата. Информация об указанном лице или группе лиц считается раскрытой, если таким лицом, лицами, входящими в группу лиц, являются следующие лица, раскрывающие информацию в соответствии со ст. 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»: Российская Федерация, субъект Российской Федерации, муниципальное образование, физическое лицо, юридическое лицо, некоммерческая организация (за исключением некоммерческого партнерства), а также имеющие аналогичный статус иностранные лица³²;

10) копия договора аренды либо иного договора, устанавливающего право временного владения и пользования или временного пользования соискателем лицензии помещением по адресу, соответствующему адресу местонахождения соискателя лицензии, указанному в документах для получения лицензии, либо документов, подтверждающих право собственности соискателя лицензии на указанное помещение, а также копии договоров оказания услуг местной почтовой и телефонной связи, оформленные в установленном законодательством Российской Федерации порядке.

Лицензионными требованиями и условиями, обязательными для начала осуществления депозитарной деятельности, являются соблюдение законодательства Российской Федерации, соответствие работников лицензиата квалификационным требо-

³¹ Нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов : утв. приказом ФСФР России от 24 мая 2011 г. № 11-23/пз-н с изм. и доп.

³² О применении Положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР России от 20.07.2010 N 10-49/пз-н : информ. письмо ФСФР России от 12 окт. 2010 г. № 10-ВМ-02/23350.

ваниям, которые предусмотрены Положением о специалистах финансового рынка, утвержденным Приказом ФСФР России от 28 января 2010 г. № 10-4/пз-н (далее — Положение о специалистах финансового рынка), наличие у лицензиата контролера и единоличного исполнительного органа, для которых работа у депозитария является основным местом работы, обеспечение лицензиатом возможности для осуществления лицензирующим органом надзорных полномочий, а также предоставление лицензиатом полной и достоверной информации в ходе проведения проверки этого лицензиата.

Специалисты финансового рынка, работающие в депозитарии, должны соответствовать следующим квалификационным требованиям, установленным Положением о специалистах финансового рынка:

1. Иметь квалификационный аттестат специалиста финансового рынка или соответствующий ему квалификационный аттестат, при этом:

руководитель организации, руководитель филиала, их заместители должны иметь квалификационный аттестат, соответствующий одному из видов деятельности, осуществляемой организацией на финансовом рынке;

начальник структурного подразделения (заместитель начальника) организации или ее филиала должны иметь квалификационные аттестаты по виду (видам) деятельности, в отношении которой (которых) структурным подразделением организации или ее филиалом выполняются функции по осуществлению деятельности на финансовом рынке;

контролер должен иметь квалификационные аттестаты, обеспечивающие соответствие указанных в них видов деятельности в области финансового рынка всем видам деятельности, осуществляемой организацией на финансовом рынке.

В случае если осуществление внутреннего контроля в отношении разных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг возложено на нескольких контролеров, то каждый контролер должен иметь квалификационные аттестаты по виду (видам) деятельности, в отношении которой (которых) контролер осуществляет функции по внутреннему контролю. При этом контролеры должны иметь квалификационные аттестаты, в совокупности обеспечивающие соответствие указанных в них видов деятельности в области финансового рынка всем видам деятельности, осуществляемой организацией на финансовом рынке;

специалисты должны иметь квалификационный аттестат, соответствующий виду деятельности на финансовом рынке, в от-

ношении которой выполняются функции (должностные обязанности) в организации, осуществляющей деятельность на финансовом рынке.

2. Иметь высшее профессиональное образование. Необходимо помнить, что к специалистам финансового рынка не относятся работники структурных подразделений организации и ее филиала, осуществляющих деятельность на финансовом рынке, исключительной функцией которых является ведение бухгалтерского учета, юридическое сопровождение (правовое обеспечение) деятельности организации, информационно-техническое обеспечение деятельности организации, осуществление хозяйственной деятельности.

3. Требования, предъявляемые к профессиональному опыту специалистов финансового рынка:

руководитель организации, осуществляющей деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, за исключением руководителей акционерного инвестиционного фонда, должен иметь опыт работы в организациях, осуществлявших деятельность на финансовом рынке, по принятию (подготовке) решений по вопросам в области финансового рынка общей продолжительностью не менее двух лет в должности не ниже должности руководителя отдела или иного структурного подразделения организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг и(или) деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, или деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, либо саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг и(или) управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, или федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, либо иностранных организаций, осуществляющих деятельность на финансовом рынке в соответствии с законодательством этого иностранного государства, с учетом требований п. 4 Положения о специалистах финансового рынка;

руководитель филиала — работник организации, осуществляющей деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, должен иметь опыт работы в организациях, осуществлявших деятельность на финансовом рынке,

общей продолжительностью не менее одного года специалистом организации, осуществляющей деятельность на финансовом рынке;

контролер — работник организации, осуществляющей деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, должен иметь опыт работы в организациях, осуществлявших деятельность на финансовом рынке, общей продолжительностью не менее одного года специалистом организации, осуществляющей деятельность на финансовом рынке.

В пункте 2.5 Положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг установлены обязательные **лицензионные требования к юридическим лицам**, намеревающимся осуществлять и осуществляющим депозитарную деятельность в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг, согласно которым лицензиат, осуществляющий депозитарную деятельность, обязан соответствовать, в частности, следующим лицензионным требованиям и условиям:

1. Иметь самостоятельное структурное подразделение, к исключительным функциям работников которого относится осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг, а также не менее двух специалистов указанного структурного подразделения (один из которых является руководителем данного структурного подразделения), в обязанности которых входит осуществление депозитарного учета, соответствующих квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков.

2. Руководитель и работники самостоятельного структурного подразделения, к исключительным функциям которого относится осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг, а также контролер, руководитель и работники службы внутреннего контроля (при наличии) лицензиата, в обязанности которых входит контроль за осуществлением депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг, не должны занимать должности, связанные с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, или являться специалистами, в обязанности которых входит ведение внутреннего учета операций с ценными бумагами в иных юридических лицах, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг.

Под исключительной функцией самостоятельного структурного подразделения банка следует понимать запрет на совмещение депозитарной деятельности как с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, так и с любой иной деятельностью в банке.

Таким образом, руководитель и(или) работник депозитария банка не могут совмещать работу в депозитарии с любыми иными должностями в банке, поскольку осуществление депозитарной деятельности является исключительной функцией самостоятельного структурного подразделения банка и работников этого подразделения³³.

В соответствии с гл. 3 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации депозитарий обязан разработать и утвердить **Условия осуществления депозитарной деятельности**, которые должны содержать сведения, касающиеся:

- 1) операций, выполняемых депозитарием;
- 2) порядка действий клиентов (депонентов) и персонала депозитария при выполнении этих операций;
- 3) оснований для проведения операций;
- 4) образцов документов, которые должны заполнять клиенты (депоненты) депозитария³⁴;
- 5) образцов документов, которые клиенты (депоненты) получают на руки;
- 6) сроков выполнения операций;
- 7) тарифов на услуги депозитария;
- 8) процедур приема на обслуживание и прекращения обслуживания выпуска ценных бумаг депозитарием.

В соответствии со ст. 21 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ ликвидация эмитента влечет его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам и соответственно прекращение прав, предоставляемых его ценными бумагами, и ничтожность последних.

Статьей 24 Федерального закона «Об акционерных обществах» установлено, что ликвидация общества считается завершенной, а общество — прекратившим существование с момента

³³ О совмещении должностей руководителем и(или) работником депозитария банка (иной кредитной организации) : письмо ФСФР России от 3 авг. 2009 г. № 09-СХ-02/17871.

³⁴ Об образцах документов, которые должны заполнять депоненты депозитария : письмо ФКЦБ России от 6 апр. 2000 г. № ИК-09/1699.

внесения органом государственной регистрации соответствующей записи в Единый государственный реестр юридических лиц.

Исходя из изложенного депозитарий вправе проводить операцию списания со счетов депо ценных бумаг ликвидированного эмитента в порядке, определенном условиями осуществления депозитарной деятельности, после подтверждения органом исполнительной власти, осуществляющим ведение Единого государственного реестра юридических лиц, информации о ликвидации юридического лица — эмитента³⁵;

9) порядка предоставления клиентам (депонентам) выписок с их счетов;

10) порядка и сроков предоставления клиентам (депонентам) отчетов о проведенных операциях, а также порядка и сроков предоставления клиентам (депонентам) документов, удостоверяющих права на ценные бумаги.

Условия осуществления депозитарной деятельности должны носить открытый характер и предоставляться по запросам любых заинтересованных лиц. Депозитарий обязан уведомлять клиентов (депонентов) обо всех изменениях Условий осуществления депозитарной деятельности не позднее чем за десять дней до момента их введения в действие.

Депозитарий также обязан разработать и утвердить **внутренние документы**, определяющие:

1) порядок совершения операций и документооборота депозитария, включая процедуры отражения во внутренних документах депозитария всех совершаемых операций, порядок обработки документов подразделениями депозитария, разграничение полномочий по обработке, хранению и последующему использованию документов;

2) правила ведения учета депозитарных операций и соответствующие процедуры, обеспечивающие и поддерживающие обособленное хранение ценных бумаг и(или) учет прав на ценные бумаги каждого клиента (депонента), а также обособленное хранение ценных бумаг и(или) учет прав на ценные бумаги клиентов (депонентов) и ценных бумаг, принадлежащих самому депозитарию;

3) правила внутреннего контроля для обеспечения сохранности данных, в том числе в случае чрезвычайных ситуаций, ограничения прав доступа и обеспечения конфиденциальности ин-

³⁵ О порядке списания со счетов депо ценных бумаг ликвидированных эмитентов : письмо ФСФР России от 15 июня 2006 г. № 06-ОВ-02-3/8946.

формации, не допускающие возможности использования указанной информации в собственных интересах депозитарием, служащими депозитария и третьими лицами в ущерб интересам клиентов (депонентов);

4) процедуру рассмотрения жалоб и запросов клиентов (депонентов).

Передача ценных бумаг клиентом (депонентом) депозитарию и заключение депозитарного договора не влекут за собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги клиента (депонента). Депозитарий не имеет права распоряжаться ценными бумагами клиента (депонента), а также осуществлять права по ценным бумагам клиента (депонента) иначе как по письменному поручению клиента (депонента) или уполномоченного им лица, включая попечителя счета, выдаваемому в порядке, предусмотренном депозитарным договором.

Не будет являться чужим незаконным владением удержание векселей депозитарием в соответствии с условием договора, согласно которому депозитарию предоставлена возможность блокирования ценных бумаг при просрочке оплаты депонентом его услуг³⁶.

Депозитарий не имеет права обуславливать заключение депозитарного договора с клиентом (депонентом) отказом последнего хотя бы от одного из прав, закрепленных ценной бумагой, передаваемой депозитарию.

На ценные бумаги клиентов (депонентов), находящиеся в депозитарии, не может быть обращено взыскание по собственным обязательствам депозитария. При банкротстве депозитария ценные бумаги клиентов (депонентов) не включаются в конкурсную массу.

В целях обеспечения сохранности ценных бумаг клиентов (депонентов) депозитарий обязан обеспечивать обособленное хранение ценных бумаг и(или) учет прав на ценные бумаги клиентов (депонентов) от ценных бумаг, принадлежащих самому депозитарию. В этих целях депозитарий обязан выступать в качестве номинального держателя ценных бумаг клиентов (депонентов) в реестре владельцев именных ценных бумаг или у другого депозитария и обеспечивать разделение счетов, открываемых в реестре владельцев именных ценных бумаг или у другого депозитария, на счет для собственных ценных бумаг и счет для ценных бумаг клиентов (депонентов).

³⁶ Постановление ФАС Волго-Вятского округа от 29 апр. 2002 г. № А29-7230/01-2э.

Депозитарий может подтвердить выпиской из счета депо, что клиент является владельцем ценных бумаг.

Так, суд первой инстанции признал за ООО «Оптим» статус акционера общества, основываясь на представленных депозитарием — ОАО «Инвестиционная фирма “Олма”» выписках по клиентскому счету ООО «Оптим», согласно которым ООО является владельцем обыкновенных бездокументарных акций ОАО «Целлюлозно-картонный комбинат», что является ошибочным.

В соответствии со ст.ст. 64, 68 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, ст. 46 Федерального закона «Об акционерных обществах», ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» наличие у ООО «Оптим» статуса акционера ОАО «Целлюлозно-картонный комбинат» может быть доказано только либо выпиской из системы ведения реестра акционеров общества, либо выпиской со счета депо, если учет прав осуществляется депозитарием. При этом, если такой учет осуществляет номинальный держатель, должна быть представлена выписка из реестра акционеров общества, подтверждающая отражение этих акций, находящихся у номинального держателя, в реестре акционеров общества³⁷.

Депозитарий также обязан обеспечить обособленное хранение ценных бумаг и(или) учет прав на ценные бумаги каждого клиента (депонента) от ценных бумаг других клиентов (депонентов) депозитария, в частности путем открытия каждому клиенту (депоненту) отдельного счета депо³⁸.

Депозитарий обязан обеспечивать необходимые условия для сохранности сертификатов ценных бумаг и записей о правах на ценные бумаги клиентов (депонентов), в том числе путем использования систем дублирования информации о правах на ценные бумаги и безопасной системы хранения записей.

Если депозитарий самостоятельно осуществляет хранение сертификатов ценных бумаг, он обязан иметь специальное хранилище для хранения сертификатов ценных бумаг, отвечающее требованиям нормативных правовых актов.

Депозитарий обязан обеспечивать передачу информации и документов, необходимых для осуществления владельцами ценных бумаг прав по принадлежащим им ценным бумагам, от эмитентов или держателей реестра владельцев ценных бумаг к владельцам ценных бумаг и от владельцев ценных бумаг к эмитентам или держателям реестров владельцев ценных бумаг, в том числе путем получения информации о владельцах ценных бумаг, которая необходима для осуществления их прав по ценным бумагам, от

³⁷ Постановление апелляционной инстанции Арбитражного суда Иркутской области от 27 апр. 2004 г. по делу № А19-16176/03-13.

³⁸ Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 7, 11 окт. 2004 г. по делу № 09АП-2560/04-ГК.

депозитариев — депонентов данного депозитария, клиентами (депонентами) которых являются владельцы ценных бумаг (п. 4.10 Положения о депозитарной деятельности).

Депозитарий также обязан в порядке, предусмотренном депозитарным договором с клиентом (депонентом), обеспечивать осуществление владельцами ценных бумаг прав по принадлежащим им ценным бумагам.

Депозитарий обязан незамедлительно передать клиенту (депоненту) принадлежащие ему ценные бумаги по его первому требованию, а также в случаях прекращения действия депозитарного договора или ликвидации депозитария путем перерегистрации именных ценных бумаг на имя владельца в реестре владельцев именных ценных бумаг или в другом депозитарии, указанном клиентом (депонентом)³⁹.

Так, между сторонами заключен депозитарный договор. Согласно уведомлениям по итогам операций на счет истца зачислены обыкновенные именные бездокументарные акции ОАО «Малышевское рудоуправление».

В соответствии с п. 3.2.2 договора ответчик обеспечивает по поручению истца в соответствии с Условиями осуществления депозитарной деятельности перевод ценных бумаг как на указанные клиентом счета депо в депозитарии, так и на лицевые счета в реестрах владельцев именных ценных бумаг или на счета депо в другом депозитарии.

Истец направил в адрес ответчика письменное заявление о расторжении договора и перерегистрации ценных бумаг, принадлежащих истцу, на имя владельца в реестре владельцев именных ценных бумаг ОАО «Малышевское рудоуправление», реестродержателем которого является ЗАО «Ведение реестров компаний». Указанное заявление получено ответчиком.

Ответчик требований истца о перерегистрации вышеуказанных акций на имя владельца в реестре владельцев именных ценных бумаг ОАО «Малышевское рудоуправление» не исполнил.

В соответствии с п. 4.11 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации депозитарий обязан незамедлительно передать клиенту (депоненту) принадлежащие ему ценные бумаги по его первому требованию, а также в случаях прекращения действия депозитарного договора или ликвидации депозитария путем перерегистрации именных ценных бумаг на имя владельца в реестре владельцев именных ценных бумаг или в другом депозитарии, указанном клиентом (депонентом).

При этом перевод ценных бумаг клиента (депонента) в другой депозитарий, указанный клиентом (депонентом), не осуществляется в случаях, когда в соответствии с требованиями нормативных правовых актов другой депозитарий не может обслуживать данный выпуск ценных бумаг в соответствии с нормативными правовыми актами или на иных законных основаниях⁴⁰.

³⁹ Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 14 сент. 2010 г. № 09АП-19461/2010-ГК по делу № А40-146746/09-45-971.

⁴⁰ Постановление ФАС Московского округа от 25 янв. 2001 г. № КА-А40/6380-00.

Депозитарий обязан предоставлять клиенту (депоненту) отчеты о проведенных операциях с ценными бумагами клиента (депонента), которые хранятся и(или) права на которые учитываются в депозитарии. Отчеты и документы предоставляются в сроки, установленные депозитарным договором.

В случае совмещения депозитарной деятельности с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг депозитарий обязан уведомлять своих клиентов (депонентов) о таком совмещении. Лицо, намеревающееся стать клиентом (депонентом) депозитария, должно быть уведомлено о таком совмещении до заключения депозитарного договора.

Допускается совмещение следующих видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

брокерская деятельность, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и депозитарная деятельность;

клиринговая деятельность и депозитарная деятельность;

деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг и клиринговая деятельность⁴¹.

В целях предотвращения конфликта интересов, который может возникнуть у профессиональных участников рынка ценных бумаг в процессе обслуживания организованных рынков ценных бумаг, в целях поддержания стабильности рынка ценных бумаг, основываясь на положениях Доклада о концептуальных подходах к месту и роли депозитарной деятельности на современном рынке ценных бумаг⁴², профессиональный участник рынка ценных бумаг, который совмещает на основании соответствующей лицензии депозитарную деятельность на рынке ценных бумаг и(или) клиринговую деятельность на рынке ценных бумаг с брокерской деятельностью на рынке ценных бумаг, или дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг, или с деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами, с 1 июня 1998 г. не может выполнять операции:

⁴¹ Положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг : утв. приказом ФСФР России от 20 июля 2010 г. № 10-49/пз-н с изм. и доп.

⁴² Доклад о концептуальных подходах к месту и роли депозитарной деятельности на современном рынке ценных бумаг : составлен Банком России № 01-04/804, ФКЦБ России № ДВ-4117, Минфином России № 05-01-01 от 1 июля 1997 г. ; утв. решением Правительства Рос. Федерации от 9 июля 1997 г. № БН-П13-21918.

1) расчетного депозитария, т. е. организовывать централизованное депозитарное обслуживание сделок с ценными бумагами, заключаемых между профессиональными участниками рынка ценных бумаг на фондовых биржах или у других организаторов торгов на рынке ценных бумаг, осуществлять переводы ценных бумаг по депозитарным счетам профессиональных участников рынка ценных бумаг по итогам таких сделок.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, совмещающий депозитарную деятельность с брокерской деятельностью на рынке ценных бумаг, не вправе выполнять операции расчетного депозитария. За выполнение операций расчетного депозитария профессиональный участник рынка ценных бумаг может быть привлечен к ответственности, предусмотренной ч. 11 ст. 15.29 КоАП РФ;

2) клирингового центра, т. е. организовывать централизованный клиринг обязательств между профессиональными участниками рынка ценных бумаг, вытекающих из указанных выше сделок.

В случае несоблюдения данных требований к профессиональному участнику рынка ценных бумаг — нарушителю применяются санкции в виде лишения лицензии на право осуществления всех видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также другие меры, предусмотренные федеральным законодательством⁴³.

При совмещении депозитарной деятельности с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также в случае, если депозитарная деятельность осуществляется банком или иной кредитной организацией, депозитарная деятельность должна осуществляться отдельным подразделением юридического лица, для которого указанная деятельность является исключительной. Кроме того, указанное юридическое лицо должно утвердить и соблюдать процедуры, препятствующие использованию информации, полученной в связи с осуществлением депозитарной деятельности, в целях, не связанных с указанной деятельностью. Нормативными правовыми актами могут быть установлены

⁴³ Положение об особенностях и ограничениях совмещения брокерской, дилерской деятельности и деятельности по доверительному управлению ценными бумагами с операциями по централизованному клирингу, депозитарному и расчетному обслуживанию : утв. постановлением ФКЦБ России от 20 янв. 1998 г. № 3, положением Банка России от 22 янв. 1998 г. № 16-П.

дополнительные требования к юридическим лицам, осуществляющим такое совмещение, в целях предупреждения конфликта интересов.

Депозитарий не вправе:

1) приобретать права залога или удержания ценных бумаг клиента (депонента), которые находятся на хранении и(или) права на которые учитываются в депозитарии, без письменного согласия клиента (депонента);

2) определять и контролировать направления использования ценных бумаг клиентов (депонентов), устанавливая не предусмотренные законодательством Российской Федерации или депозитарным договором ограничения права распоряжаться ценными бумагами по своему усмотрению.

Например, между компанией «Талинга Менеджмент Лимитед» (продавец) и ЗАО «Харвест» (покупатель) был заключен договор безналичной купли-продажи ценных бумаг с уступкой права требования долга, вытекающего из неисполнения (ненадлежащего исполнения) эмитентом обязательств по ценным бумагам.

В соответствии с договором предполагалось отчуждение продавцом облигаций ООО «ГД “Русские масла”» с одновременным отчуждением права требования долга, возникшего в результате дефолта по указанным ценным бумагам.

Согласно условиям договора продавец обязался перевести ценные бумаги на счет депо. Перевод ценных бумаг являлся условием оплаты.

Продавец не смог исполнить свои обязательства по договору из-за отказа НП «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»), осуществляющего централизованное хранение ценных бумаг вышеуказанного выпуска, исполнить депозитарное поручение на разблокировку ценных бумаг, выданное на основе соответствующего поручения компании «Талинга Менеджмент Лимитед».

Из-за отказа НП «НДЦ» исполнить указанное поручение ООО «ЦМД» не смогло исполнить поручение продавца на перевод ценных бумаг в адрес покупателя. Таким образом, продавец был лишен возможности распоряжаться ценными бумагами, принадлежащими ему на праве собственности.

Блокирующее поручение не содержит никаких указаний о проведении кем-либо каких-либо корпоративных действий или иных прямых или косвенных указаний о том, что истец «Талинга Менеджмент Лимитед» добровольно блокирует принадлежащие ему облигации с условием разблокирования их с согласия какого-либо третьего лица.

Истец не соглашался на ограничение своих прав на распоряжение облигациями с условием отмены указанных ограничений с согласия иного лица — эмитента облигаций.

Поскольку у ответчика НП «НДЦ» не возникло право не исполнять поручение владельца ценных бумаг, довод об отсутствии уведомления эмитента на разблокирование является несостоятельным.

Представленные договор купли-продажи, уведомление о расторжении договора от имени ЗАО «Харвест» в адрес истца свидетельствуют о предпринятых истцом приготовлениях для получения упущенной выгоды.

Прямая причинно-следственная связь между понесенными компанией «Талинга Менеджмент Лимитед» убытками и виновными действиями ответчика заключается в том, что в результате невыполнения ответчиком поручения истца истец не получил прибыль от продажи облигаций в указанной сумме⁴⁴;

3) отвечать ценными бумагами клиента (депонента) по собственным обязательствам, а также использовать их в качестве обеспечения исполнения собственных обязательств, обязательств других клиентов и иных третьих лиц;

4) обуславливать заключение депозитарного договора с клиентом (депонентом) отказом последнего от каких-либо прав, закрепленных ценными бумагами;

5) распоряжаться ценными бумагами клиента (депонента) без поручения последнего.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения депозитарием обязанностей по хранению ценных бумаг и(или) учету прав на ценные бумаги, включая случаи утраты записей на счете депо, а также в случае ненадлежащего исполнения иных обязанностей по депозитарному договору депозитарий обязан возместить клиенту (депоненту) причиненные убытки, если не докажет, что убытки возникли вследствие обстоятельства непреодолимой силы, умысла или грубой неосторожности клиента (депонента). Любое соглашение между депозитарием и клиентом (депонентом), ограничивающее ответственность депозитария, является ничтожным.

Так, государственное учреждение здравоохранения «Областная клиническая психиатрическая больница № 1 им. М. П. Литвинова» обратилось в арбитражный суд с иском к ОАО «Газпромбанк» о взыскании убытков.

Главный врач Бабанов В. Г. приобрел акции РАО «Газпром».

Между Бабановым В. Г. и ЗАО «Депозит-Трастовая компания «Корона Плюс»» был заключен договор счета депо, в соответствии с которым приобретенные акции были зачислены на счет депо, открытый на имя Бабанова В. Г.

Приобретенный Бабановым В. Г. пакет акций был утрачен в результате хищения, совершенного сотрудниками ЗАО «Депозит-Трастовая компания «Корона Плюс»».

Факт хищения установлен в ходе расследования уголовного дела и подтвержден приговором суда, что свидетельствует о том, что акции списаны со счета Бабанова В. Г. без его поручения, в результате преступных действий сотрудников ЗАО «Депозит-Трастовая компания «Корона Плюс»».

В соответствии с п. 4.14 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации депозитарий обязан возместить клиенту (депоненту) убытки, причиненные последнему в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения депозитарием обязанностей по хранению ценных бумаг и(или) учету прав

⁴⁴ Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 25 янв. 2010 г. по делу № А40-118360/09-48-924.

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 клиента (депонента).

В силу ст. 403 Гражданского кодекса Российской Федерации должник отвечает за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства третьими лицами, на которых было возложено исполнение, если законом не установлено, что ответственность несет являющееся непосредственным исполнителем третье лицо.

Таким образом, ОАО «Газпромбанк» как депозитарий обязан возместить истцу убытки, причиненные в результате хищения ценных бумаг⁴⁵.

5. ДЕПОЗИТАРНЫЙ ДОГОВОР: ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА, СТОРОНЫ, ПОРЯДОК ЗАКЛЮЧЕНИЯ И ИСПОЛНЕНИЯ

Депозитарный договор является правовой формой, опосредующей отношения по оказанию депозитарием депозитарных услуг клиенту (депоненту).

Дискуссионным является вопрос о правовой природе депозитарного договора и его месте в системе обязательственного права. Анализ содержания депозитарного договора, включая права и обязанности сторон по договору, позволяет рассматривать его в следующем качестве:

как самостоятельный вид договора, не предусмотренный ГК РФ (непоименованный договор) (п. 2 ст. 421 ГК РФ);

договор возмездного оказания услуг (гл. 39 ГК РФ), т. е. такой договор, по которому исполнитель обязуется по заданию заказчика оказать услуги (совершить определенные действия или осуществить определенную деятельность), а заказчик обязуется оплатить эти услуги;

смешанный договор (ст. 421 ГК РФ), т. е. такой договор, в котором содержатся элементы различных договоров, предусмотренных законом или иными правовыми актами;

договор хранения, т. е. договор, по которому одна сторона (хранитель) обязуется хранить вещь, переданную ей другой стороной (поклажедателем), и возвратить эту вещь в сохранности (ст. 886 ГК РФ).

О неопределенной природе депозитарного договора говорят следующие положения.

⁴⁵ Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 12 окт. 2009 г. № 09АП-18162/2009-ГК по делу № А40-48926/07-62-458.

Одним из существенных условий, установленных ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», является определение предмета депозитарного договора как «предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и(или) учету и переходу прав на ценные бумаги».

В свою очередь, другой предмет депозитарного договора установлен Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации. В соответствии с п. 7.1 Положения предметом депозитарного договора является предоставление депозитарием клиенту (депоненту) услуг по хранению сертификатов ценных бумаг, учету и удостоверению прав на ценные бумаги путем открытия и ведения депозитарием счета депо клиента (депонента), осуществления операций по этому счету, а также оказание депозитарием услуг, содействующих реализации владельцами ценных бумаг прав по принадлежащим им ценным бумагам.

По мнению А. В. Габова, определения отличаются друг от друга. Наличие в первом определении союза и(или) предполагает следующие возможные комбинации депозитарной деятельности:

предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг;

предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и учету и переходу прав на ценные бумаги;

предоставление услуг по учету и переходу прав на ценные бумаги⁴⁶.

Особого внимания, с точки зрения профессора Г. Н. Белоглазовой, заслуживает вопрос различия договора хранения и договора счета депо. Эти договоры предусматривают хранение сертификатов ценных бумаг. Главным отличием является то, что договор хранения не предусматривает учета прав на ценные бумаги. Поэтому хранение сертификатов ценных бумаг депозитарной деятельностью не является⁴⁷.

В связи с существованием различных форм обращения ценных бумаг сложились два возможных направления депозитарной деятельности:

депозитарий учитывает права на ценные бумаги, не храня их сертификаты (бездокументарные ценные бумаги, ценные бумаги с обязательным централизованным хранением);

⁴⁶ Габов А. В. Ценные бумаги: вопросы теории и правового регулирования рынка. М., 2011. С. 856.

⁴⁷ Банковское дело : учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. И. Кроливецкой. 5-е изд., перераб. и доп. М., 2008. С. 495.

депозитарий хранит сертификаты и учитывает права на них (документарные ценные бумаги, сертификаты которых хранятся в хранилищах депозитария).

Таким образом, депозитарное хранение ценных бумаг обязательно подразумевает учет прав на них.

Необходимо скорректировать приведенные положения нормативных правовых актов. Предмет депозитарного договора должен определяться как предоставление услуг по хранению документарных ценных бумаг и учету прав на них или учету прав.

Депозитарный договор в соответствии с его предметом — это самостоятельный вид договора, не предусмотренный ГК РФ.

Следует обратить внимание, что положения гл. 45 ГК РФ, в частности нормы, регламентирующие порядок заключения, исполнения, расторжения договора банковского счета (ст. 859 ГК РФ), не могут быть применены к счетам депо, на которых учитываются имущественные права по ценным бумагам⁴⁸.

По своей правовой природе депозитарный договор является: возмездным (юристы расходятся во мнении относительно применения к данному договору положений гл. 39 ГК РФ либо гл. 47 ГК РФ, но в любом случае договор носит возмездный характер);

консенсуальным;

публичным.

На безвозмездность договора не может указывать наличие клиентов депозитария, обслуживаемых на льготных условиях, а также то обстоятельство, что в течение ряда лет депозитарий не требовал оплаты услуг. Согласно п. 3 ст. 423 ГК РФ договор предполагается возмездным, если из закона, иных правовых актов, содержания или существа договора не вытекает иное⁴⁹.

Депозитарный договор должен быть заключен в простой письменной форме.

Действующее законодательство не содержит требования об обязательном заключении депозитарного договора путем подписания определенного документа, следовательно, депозитарий и клиент (депонент) вправе руководствоваться положениями ст.ст. 434, 438 ГК РФ.

Так, договор считается заключенным с момента регистрации заявления клиента (депонента) на депозитарное обслуживание в

⁴⁸ Постановление ФАС Поволжского округа от 1 апр. 2003 г. № А65-13856/2002-СГ1-5.

⁴⁹ Постановление ФАС Волго-Вятского округа от 29 апр. 2002 г. № А29-7230/01-2э.

депозитарии и присвоения ему номера (присвоенный заявлению номер является номером депозитарного договора, дата регистрации — датой заключения договора). Открытие счета депо клиенту (депоненту) производится после заключения с ним депозитарного договора⁵⁰.

Ограничений по количеству счетов депо, открываемых клиенту (депоненту) в рамках одного депозитарного договора, законодательством о депозитарной деятельности не предусмотрено.

К существенным условиям депозитарного договора ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» отнесены:

однозначное определение предмета договора: предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и(или) учету прав на ценные бумаги;

порядок передачи клиентом (депонентом) депозитарию информации о распоряжении депонированными в депозитарии ценными бумагами клиента (депонента);

срок действия договора;

размер и порядок оплаты услуг депозитария;

форма и периодичность отчетности депозитария перед клиентом (депонентом);

обязанности депозитария.

Основными обязанностями депозитария в соответствии с депозитарным договором являются:

регистрация фактов обременения ценных бумаг клиента (депонента) обязательствами;

ведение отдельного от других счета депо клиента (депонента) с указанием даты и основания операции по счету депо;

передача клиенту (депоненту) всей информации о ценных бумагах, полученных депозитарием от эмитента или держателя реестра владельцев ценных бумаг.

Положение о депозитарной деятельности в Российской Федерации содержит более широкий круг существенных условий депозитарного договора, а формулировки некоторых условий депозитарного договора отличаются от изложенных в ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Так, п. 7.3 Положения устанавливает следующие существенные условия депозитарного договора:

однозначное определение предмета договора;

⁵⁰ Постановление ФАС Московского округа от 6 февр. 2008 г. № КА-А40/14674-07 по делу № А40-43860/07-149-310.

порядок передачи клиентом (депонентом) депозитарию поручений о распоряжении ценными бумагами клиента (депонента), которые хранятся и(или) права на которые учитываются в депозитарии;

обязанности депозитария по выполнению поручений клиента (депонента), сроки выполнения поручений;

порядок оказания депозитарием услуг, связанных с содействием в осуществлении владельцами прав по ценным бумагам, в том числе путем передачи соответствующей информации и документов от владельца к эмитенту и держателю реестра ценных бумаг (регистратору) и от эмитента и держателя ценных бумаг (регистратора) к владельцу;

срок действия договора, основания и порядок его изменения и прекращения, включая право клиента (депонента) на расторжение договора с депозитарием в одностороннем порядке;

порядок и форма отчетности депозитария перед клиентом (депонентом);

размер и порядок оплаты услуг депозитария.

При толковании норм Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации необходимо исходить из требований ст. 432 ГК РФ, согласно которой существенными являются условия о предмете договора, условия, которые названы в законе или иных правовых актах как существенные или необходимые для договоров данного вида, а также все те условия, относительно которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение.

Следовательно, отсутствие в депозитарном договоре любого из условий, предусмотренных Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации, будет являться основанием для признания договора незаключенным, как если бы это произошло в случае отсутствия любого из условий, установленных законом — Федеральным законом «О рынке ценных бумаг».

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» требует не просто указания предмета депозитарного договора, а «однозначного определения предмета договора» как «предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и(или) учету прав на ценные бумаги». Предмет депозитарного договора не может быть сформулирован иначе, чем того требует ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Положение о депозитарной деятельности в Российской Федерации также требует «однозначного определения предмета договора». Однако приведенное в п. 7.1 Положения определение

предмета депозитарного договора не соответствует «однозначному» определению, данному в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг».

В этой связи вызывает сомнение природа договоров, на основании которых профессиональные участники рынка ценных бумаг — депозитарии оказывают депозитарные услуги, как не предусмотренных гражданским законодательством (п. 2 ст. 42 ГК РФ). Формально такие договоры признать депозитарными нельзя⁵¹.

При заключении депозитарного договора от клиента (депонента) не требуется немедленного депонирования ценных бумаг.

В качестве разновидностей депозитарного договора можно выделить:

междепозитарный договор, когда клиентом (депонентом) является другой депозитарий;

депозитарный договор с попечителем счета.

Междепозитарный договор. В случае, если клиентом (депонентом) депозитария является другой депозитарий, депозитарный договор между ними называется договором о междепозитарных отношениях (междепозитарный договор).

Учет и удостоверение ценных бумаг клиентов (депонентов) депозитария — депонента ведется по всей совокупности данных, без разбивки по отдельным клиентам (депонентам), и депозитарий — депонент выполняет функции номинального держателя ценных бумаг своих клиентов (депонентов).

В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» номинальный держатель ценных бумаг — лицо, зарегистрированное в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг (в том числе депонент депозитария) и не являющееся владельцем (т. е. собственником или обладателем иного вещного права) этих ценных бумаг. В качестве номинального держателя ценных бумаг могут выступать профессиональные участники рынка ценных бумаг (депозитарий, брокер). Номинальный держатель может осуществлять права, закрепленные ценной бумагой, только в случае получения соответствующего полномочия от владельца.

Для осуществления деятельности номинального держателя депозитарий открывает лицевой счет номинального держателя.

В соответствии со ст. 8 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» в обязанности держателя реестра ценных бумаг (регистратора) входит:

⁵¹ Габов А. В. Указ. соч. С. 856.

открыть каждому владельцу, изъявившему желание быть зарегистрированным у держателя реестра, а также номинальному держателю ценных бумаг лицевой счет в системе ведения реестра на основании уведомления об уступке требования или распоряжения о передаче ценных бумаг, а при размещении эмиссионных ценных бумаг — на основании уведомления продавца ценных бумаг;

производить операции на лицевых счетах владельцев и номинальных держателей ценных бумаг только по их поручению, если иное не установлено федеральным законом;

доводить до зарегистрированных лиц информацию, предоставляемую эмитентом.

В соответствии с постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг «Об утверждении Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг» от 2 октября 1997 г. № 27 учет ценных бумаг, принадлежащих номинальному держателю и его клиентам, осуществляется на отдельных лицевых счетах.

Держатель реестра ценных бумаг (регистратор) также обязан по требованию номинального держателя акций не позднее трех дней с момента представления документов, предусмотренных нормативными правовыми актами Российской Федерации, вносить необходимые записи в реестр акционеров общества (ст. 45 Федерального закона «Об акционерных обществах»).

Держатель реестра акционеров общества по требованию номинального держателя акций обязан подтвердить его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров общества, которая не является ценной бумагой (ст. 46 Федерального закона «Об акционерных обществах»).

Регистратор не несет ответственности за операции по счетам клиентов, исполняемые в соответствии с распоряжениями номинального держателя ценных бумаг.

Для открытия лицевого счета номинального держателя ценных бумаг депонент — юридическое лицо представляет следующие документы:

анкету зарегистрированного лица;

копию устава юридического лица, удостоверенную нотариально или заверенную регистрирующим органом;

копию свидетельства о государственной регистрации, удостоверенную нотариально или заверенную регистрирующим органом (при наличии);

копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, удостоверенную нотариально или заверенную регистрирующим органом.

Зачисление ценных бумаг на счет номинального держателя производится на основании передаточного распоряжения владельца ценных бумаг или другого номинального держателя. Регистратор не вправе требовать представления договора между номинальным держателем и его клиентом.

В случае отсутствия в реестре лицевого счета номинального держателя регистратор обязан открыть ему лицевой счет и зачислить на него ценные бумаги, вид, количество, категория (тип), государственный регистрационный номер выпуска которых указаны в передаточном распоряжении.

Ценные бумаги, учитываемые на лицевом счете номинального держателя, не учитываются на лицевом счете зарегистрированного лица, в интересах которого действует номинальный держатель.

При внесении записей в реестр в результате сделки с одновременной передачей ценных бумаг в номинальное держание данные о номинальном держателе вносятся в реестр на основании передаточного распоряжения зарегистрированного лица без внесения в реестр записей о новом владельце, приобретающем ценные бумаги. В этом случае основанием для внесения записей в реестр является договор, на основании которого отчуждаются ценные бумаги, и договор, на основании которого номинальный держатель обслуживает своего клиента.

Операции с ценными бумагами между владельцами ценных бумаг — клиентами одного номинального держателя не отражаются у регистратора.

При получении номинальным держателем распоряжения от владельца о списании ценных бумаг со счета номинального держателя и внесении информации о владельце в реестр номинальный держатель направляет регистратору передаточное распоряжение, в котором поручает списать со своего счета определенное количество ценных бумаг, с приложением документов, необходимых для открытия лицевого счета зарегистрированного лица.

Порядок взаимодействия номинального держателя и регистратора, в том числе соответствующая форма передаточного распоряжения, устанавливается актами ФСФР России⁵².

⁵² Буркова А. Ю. Статус номинального держателя по российскому праву // Право и экономика. 2008. № 6. С. 42—45.

Договор о междепозитарных отношениях должен предусматривать процедуру получения в случаях, предусмотренных федеральными законами и иными нормативными правовыми актами, информации о владельцах ценных бумаг, учет которых ведется в депозитарии — депоненте. При этом депозитарий, в котором открыт счет другого депозитария, не отвечает за правильность и достоверность этой информации, а отвечает только за правильность ее передачи третьим лицам. В договоре должна быть закреплена обязанность сверки депозитариями данных по ценным бумагам клиентов (депонентов), а также порядок и сроки проведения сверки.

Депозитарий — депонент обязан давать распоряжения по счету, на котором учитываются ценные бумаги его клиентов (депонентов) и который открыт в другом депозитарии, только при наличии оснований для совершения операции по счету депо клиента (депонента), который открыт в данном депозитарии.

Депозитарий вправе становиться депонентом другого депозитария на основании заключенного с ним договора в отношении ценных бумаг клиентов (депонентов), депозитарные договоры с которыми не содержат запрета на заключение такого договора. Если депозитарий становится депонентом другого депозитария, он отвечает перед клиентом (депонентом) за его действия как за свои собственные, за исключением случаев, когда заключение договора с другим депозитарием было осуществлено на основании прямого письменного указания клиента (депонента).

В случае, если депозитарий является депонентом другого депозитария, указанные депозитарии обязаны проводить сверку данных по ценным бумагам клиентов (депонентов) и совершенным операциям по ценным бумагам клиентов (депонентов). Сверка проводится в порядке и сроки, определенные депозитарным договором.

Передача ценных бумаг, которые хранятся и(или) права на которые учитываются в депозитарии. Депозитарий обязан совершать операции с ценными бумагами клиентов (депонентов) только по поручению этих клиентов (депонентов) или уполномоченных ими лиц, включая попечителей счетов, и в срок, установленный депозитарным договором. Депозитарий обязан осуществлять записи по счету депо клиента (депонента) только при наличии документов, являющихся в соответствии с Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации, иными нормативными правовыми актами и депозитарным договором основанием для совершения таких записей.

Данное требование относится к числу лицензионных условий и требований, и его несоблюдение является основанием для привлечения депозитария к административной ответственности по ст. 14.1 КоАП РФ.

Так, ФСФР России обратилась в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о привлечении ОАО «Альфа-Банк» к административной ответственности, предусмотренной ч. 3 ст. 14.1 КоАП РФ.

ОАО «Альфа-Банк» осуществляет деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

В ходе проведенной проверки банка на предмет соответствия лицензионным требованиям и условиям при осуществлении деятельности специализированного депозитария было установлено, что банк вел операционные журналы счетов депо, в которых в графе «№ поручения» отсутствуют номера поручений на совершение операций по счетам депо, а также принимал к исполнению поручения на совершение операций по счетам депо, которые не содержат номера поручения и времени приема поручения депозитарием к исполнению.

Согласно п. 5.1 Положения о депозитарной деятельности депозитарий обязан совершать операции с ценными бумагами клиентов (депонентов) только по поручению этих клиентов (депонентов) или уполномоченных ими лиц, включая попечителей счетов, и в срок, установленный депозитарным договором. В пункте 5.2 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации предусмотрено, что основанием совершения записей по счету депо клиента (депонента) является, в том числе, поручение клиента (депонента) или уполномоченного им лица, включая попечителя счета, отвечающее требованиям, предусмотренным в депозитарном договоре.

В соответствии с абз. 9 п. 2.1 разд. II Условий и п. 3.1.1.6 Операционных условий депозитарий не принимает к исполнению поручения, если представленные поручения оформлены с нарушением требований действующих нормативных актов, а также Условий и Операционных условий.

Условия осуществления депозитарной деятельности утверждены банком в соответствии с требованиями абз. 4 ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», п. 3.5 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации и в силу прямого указания в законе являются неотъемлемой составной частью заключенного депозитарного договора с клиентом (депонентом).

Поэтому их неисполнение свидетельствует о нарушении законодательно установленного порядка осуществления депозитарной деятельности⁵³.

Основанием совершения записей по счету депо клиента (депонента) являются:

поручение клиента (депонента) или уполномоченного им лица, включая попечителя счета, отвечающее требованиям, предусмотренным в депозитарном договоре;

⁵³ Постановление ФАС Московского округа от 12 февр. 2008 г. № КА-А40/24-08 по делу № А40-43861/07-152-306.

в случае перехода права на ценные бумаги не в результате гражданско-правовых сделок — документы, подтверждающие переход прав на ценные бумаги в соответствии с действующими законами и иными нормативными правовыми актами.

Депозитарий обязан регистрировать факты обременения ценных бумаг клиентов (депонентов) залогом, а также иными правами третьих лиц в порядке, предусмотренном депозитарным договором.

Права на ценные бумаги, которые хранятся и(или) права на которые учитываются в депозитарии, считаются переданными с момента внесения депозитарием соответствующей записи по счету депо клиента (депонента). Однако при отсутствии записи по счету депо заинтересованное лицо не лишается возможности доказывать свои права на ценную бумагу, ссылаясь на иные доказательства.

В целях осуществления клиентами (депонентами) их прав на ценные бумаги депозитарий обязан:

принимать все меры, предусмотренные федеральными законами и иными нормативными правовыми актами, по защите прав добросовестного приобретателя на принадлежащие ему ценные бумаги и недопущению изъятия ценных бумаг у добросовестного приобретателя;

обеспечивать по поручению клиента (депонента) в соответствии с депозитарным договором перевод ценных бумаг на указанные клиентом (депонентом) счета депо как в данном депозитарии, так и в любой другой депозитарий. Перевод ценных бумаг клиента (депонента) в другой депозитарий, указанный клиентом (депонентом), не осуществляется в случаях, когда в соответствии с требованиями нормативных правовых актов другой депозитарий не может обслуживать данный выпуск ценных бумаг в соответствии с нормативными правовыми актами или на иных законных основаниях;

в отношении именных ценных бумаг обеспечивать по поручению клиента (депонента) перевод ценных бумаг на лицевой счет в реестре владельцев именных ценных бумаг;

обеспечивать прием ценных бумаг, переводимых на счета клиентов (депонентов) из других депозитариев или от регистратора;

обеспечивать прием на хранение сертификатов ценных бумаг. При этом депозитарий обязан обеспечить контроль подлинности сертификатов, принимаемых на хранение, а также контроль за тем, чтобы депонируемые сертификаты не были объявлены недействительными и(или) похищенными, не находились в розыске

или не были включены в стоп-листы эмитентами, правоохранительными органами или органами государственного регулирования рынка ценных бумаг;

обеспечивать по требованию клиента (депонента) выдачу сертификатов ценных бумаг.

Депозитарный договор с попечителем счета. Если иное не предусмотрено федеральными законами и иными нормативными правовыми актами, клиент (депонент) может передать полномочия по распоряжению ценными бумагами и осуществлению прав по ценным бумагам, которые хранятся и(или) права на которые учитываются в депозитарии, другому лицу — попечителю счета. В качестве попечителей счетов клиентов (депонентов), открытых у депозитария, могут выступать лица, имеющие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг.

Между попечителем счета и депозитарием должен быть заключен договор, устанавливающий их взаимные права и обязанности, в том числе обязанности по заключению депозитарных договоров с клиентами (депонентами) и сверке данных по ценным бумагам клиента (депонента).

При наличии попечителя счета клиент (депонент) не имеет права самостоятельно передавать депозитарию поручения в отношении ценных бумаг, которые хранятся и(или) права на которые учитываются в депозитарии, за исключением случаев, предусмотренных депозитарным договором. У счета депо не может быть более одного попечителя.

ООО «Реализация-Т» обратилось в Арбитражный суд города Москвы с иском к ООО «Компания МАК-ЦЕНТР» о взыскании убытков.

ООО «Реализация-Т» (правопреемник ООО «Славнефть-Трейд») стало известно о списании с его счета депо, открытого депозитарием ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания», без поручения на счет компании Sertex Investments Limited обыкновенных именных акций эмитента АО «Нижневартовскнефтегаз» и обыкновенных именных акций АО «ТНК».

Спорные акции были списаны со счета депо ООО «Славнефть-Трейд» на основании поручения попечителя счета ООО «Компания МАК-ЦЕНТР».

Также представлена доверенность, выданная ООО «Славнефть-Трейд» на имя ЗАО «Компания МАК-ЦЕНТР» (правопреемник ООО «Компания МАК-ЦЕНТР»).

Доверенностью ООО «Славнефть-Трейд» уполномочило ЗАО «Компания МАК-ЦЕНТР», в том числе, быть попечителем своего счета депо, открытого в депозитарии ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания», а также распоряжаться ценными бумагами и осуществлять права по ценным бумагам ООО «Славнефть-Трейд», задепонированным в депозитарии, осуществлять любые операции по указанным счетам, подавать поручения в депозитарий для совершения названных действий.

Таким образом, при даче поручения в ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» на списание акций со счета депо истца ООО «Компания МАК-ЦЕНТР» действовало в пределах полномочий, предоставленных ему доверенностью.

Истцом не представлено доказательств того, что спорные ценные бумаги были из владения помимо его воли, в результате нарушений закона⁵⁴.

Каждое поручение, переданное попечителем счета в депозитарий, должно иметь в качестве основания поручение, переданное попечителю счета клиентом (депонентом). Попечитель счета обязан передавать клиенту (депоненту) отчеты депозитария об операциях, совершенных по счетам депо клиента (депонента), и выдаваемые депозитарием документы, удостоверяющие права клиента (депонента) на ценные бумаги. Попечитель счета обязан хранить первичные поручения клиента (депонента), послужившие основой для подготовки поручений, переданных попечителем в депозитарий. Попечитель счета обязан вести учет операций, совершенных по счетам депо клиента (депонента), попечителем которых он является.

ЗАО «Славвест» заявлен иск к ответчику ООО «Компания МАК-ЦЕНТР» о возыскании убытков.

В обоснование требований истец ссылается на тот факт, что ответчик, являясь попечителем счета депо истца, без его поручения списал с указанного счета принадлежащие истцу акции.

Между правопредшественником истца — ЗАО «Славнефть-Мегион» (депонент) и третьим лицом (депозитарий) заключен депозитарный договор и открыт счет депо депонента, на котором учитываются права на ценные бумаги, принадлежащие депоненту.

Истцом представлена доверенность на попечителя счета депо сроком действия на три года, в которой в качестве попечителя счета был указан ответчик.

На основании поручения ответчика, действовавшего в качестве попечителя счета депо истца, были списаны со счета депо в ЗАО «ДКК» 257 обыкновенных именных акций ОАО «Нижневартовскнефтегаз» и зачислены на счет компании Sertex Investment Ltd., что подтверждается исторической выпиской о движении ценных бумаг.

Также на основании поручения попечителя счета были списаны 183 привилегированные именные акции ОАО «Транснефть» со счета депо в ЗАО «ДКК» и зачислены на счет компании Sertex Investment Ltd., что подтверждается исторической выпиской о движении ценных бумаг.

В соответствии с п. 6.4 Условий каждое поручение, переданное попечителем счета в депозитарий, должно иметь в качестве основания поручение, переданное попечителю счета депонентом.

По утверждению истца, он не давал поручений попечителю счета на списание указанных акций.

⁵⁴ Постановление ФАС Московского округа от 3 апр. 2008 г. № КГ-А40/2354-08 по делу № А40-33303/07-48-302.

Ответчик не представил поручений истца на совершение операций по списанию акций, в связи с чем его действия являются неправомерными.

Указанные действия ответчика повлекли за собой причинение истцу убытков в размере стоимости списанных акций⁵⁵.

Попечитель счета не удостоверяет прав на ценные бумаги, однако записи, осуществляемые попечителем счета, могут быть использованы в качестве доказательств прав на ценные бумаги.

Депозитарий не отвечает перед клиентом (депонентом) за убытки, причиненные в результате действий попечителя счета, если иное не установлено в договоре между депозитарием и клиентом (депонентом).

Попечитель счета не отвечает перед клиентом (депонентом) за убытки, если докажет, что убытки причинены в результате действий депозитария, которые попечитель счета не мог ни предвидеть, ни предотвратить.

6. СИСТЕМА КОНТРОЛЯ (НАДЗОРА) ЗА ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ: ФОРМЫ, СУБЪЕКТЫ, ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Государство обеспечивает обязательный финансовый контроль (надзор) в отношении всех видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в том числе депозитарной, согласно принятым на себя международным обязательствам, получившим закрепление в национальном законодательстве, регулирующем российский рынок ценных бумаг.

В основном для депозитарной деятельности применимы единые формы контроля (надзора), предусмотренные для всех видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, реализуемые системой органов, действующих в тесном взаимодействии (саморегулируемые организации, ФСФР России).

Специальные способы, методы и приемы контроля (надзора), используемые в отношении депозитариев, предусмотрены Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации и Положением о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

В системе контроля (надзора) за депозитарной деятельностью можно выделить следующие уровни:

⁵⁵ Решение Арбитражного суда г. Москвы от 4 дек. 2007 г. по делу № А40-33305/07-62-361.

внутренний контроль (в том числе осуществляемый центральными депозитариями)⁵⁶;

коллективный самоконтроль (осуществляемый саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг);

внешний контроль и надзор, осуществляемый ФСФР России, иными органами финансового контроля (надзора).

Внутренний контроль центрального депозитария. Федеральным законом «О центральном депозитарии» за центральным депозитарием закреплена обязанность организовать внутренний контроль за соответствием осуществляемой им деятельности требованиям Федерального закона «О центральном депозитарии» и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов ФСФР России, а также за соответствием этой деятельности уставу и внутренним документам центрального депозитария.

Для организации и осуществления этой деятельности центральный депозитарий обязан назначить контролера и(или) сформировать отдельное структурное подразделение (службу внутреннего контроля). Контролер (руководитель службы внутреннего контроля) назначается на должность и освобождается от должности решением совета директоров (наблюдательного совета). Контролер (руководитель службы внутреннего контроля) подотчетен совету директоров (наблюдательному совету).

Порядок осуществления внутреннего контроля регламентируется внутренними документами центрального депозитария. В соответствии с п. 2 ч. 1 ст. 9 Федерального закона «О центральном депозитарии» правила внутреннего контроля центрального депозитария утверждает совет директоров (наблюдательный совет) центрального депозитария.

Требования к указанным документам устанавливаются нормативными правовыми актами ФСФР России по согласованию с Банком России. ФСФР России издан ряд актов, посвященных вопросам внутреннего контроля, в частности Положение о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг⁵⁷.

Коллективный самоконтроль (осуществляемый саморегулируемой организацией профессиональных участников рынка ценных бумаг). В соответствии со ст. 48 Федерального закона

⁵⁶ Положение о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг : утв. приказом ФСФР России от 24 мая 2012 г. № 12-32/пз-н.

⁵⁷ Положение о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг : утв. приказом ФСФР России от 24 мая 2012 г. № 12-32/пз-н.

«О рынке ценных бумаг» саморегулируемой организацией профессиональных участников рынка ценных бумаг именуется добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг, действующее в соответствии с настоящим Федеральным законом и функционирующее на принципах некоммерческой организации.

Детальное регулирование деятельности саморегулируемых организаций предусмотрено в Постановлении ФКЦБ России от 1 июля 1997 г. № 24, которым утверждены Положение о саморегулируемых организациях профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее — Положение о саморегулируемых организациях) и Положение о лицензировании саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг (далее — Положение о лицензировании саморегулируемых организаций).

Следует обратить внимание, что согласно ст. 48 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» участие профессионального участника рынка ценных бумаг в саморегулируемой организации является добровольным. Положение о саморегулируемых организациях хотя и не предусматривает обязательного участия депозитария в саморегулируемой организации, но устанавливает, что профессиональный участник рынка ценных бумаг не может получить лицензию (или получает временную лицензию на три месяца) на осуществление определенного вида деятельности без вступления в саморегулируемую организацию.

Саморегулируемая организация учреждается профессиональными участниками рынка ценных бумаг для обеспечения условий профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг, соблюдения стандартов профессиональной этики на рынке ценных бумаг, защиты интересов владельцев ценных бумаг и иных клиентов профессиональных участников рынка ценных бумаг, являющихся членами саморегулируемой организации, установления правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами, обеспечивающих эффективную деятельность на рынке ценных бумаг.

Саморегулируемая организация вправе:

получать информацию по результатам проверок деятельности своих членов, осуществляемых в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг (региональным отделением федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг);

утверждать правила и стандарты осуществления своими членами профессиональной деятельности, в том числе операций с

ценными бумагами и операций, связанных с заключением и исполнением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

контролировать соблюдение своими членами утвержденных саморегулируемой организацией правил и стандартов осуществления профессиональной деятельности;

осуществлять обучение граждан в сфере профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также в случае, если саморегулируемая организация является аккредитованной федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг, принимать квалификационные экзамены и выдавать квалификационные аттестаты.

Саморегулируемая организация обязана осуществлять контроль за соблюдением ее членами требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, актов ФКЦБ России и внутренних документов саморегулируемой организации.

Саморегулируемая организация осуществляет контроль исключительно за деятельностью своих членов и в отдельных случаях за деятельностью лиц, подавших заявление на вступление в саморегулируемую организацию.

Если ФКЦБ России направила обязательное для исполнения предписание об устранении нарушения требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах члену саморегулируемой организации, саморегулируемая организация обязана осуществлять контроль за исполнением данного предписания.

В целях реализации контрольных полномочий саморегулируемая организация осуществляет контроль за соблюдением ее членами финансовых, организационно-технических, специальных, квалификационных требований, проводит проверки (по собственной инициативе, по поручению ФКЦБ России, также проверки жалоб и заявлений граждан и юридических лиц, содержащих информацию о нарушении их прав членами саморегулируемой организации), запрашивает информацию и документы, необходимые для установления фактов нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и направляет своим членам обязательные для исполнения предписания об устранении нарушений и ликвидации их последствий, применяет к нарушителям штрафные и иные санкции в соответствии с законодательством Российской Федерации, актами ФКЦБ России, уставом и внутренними документами саморегулируемой организации.

Саморегулируемая организация обязана иметь в своей структуре подразделение мониторинга и контроля за деятельностью своих членов, а также дисциплинарный комитет.

В уставе или внутренних документах саморегулируемой организации должны содержаться нормы, определяющие порядок применения к лицу, допустившему нарушение требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, требований нормативных актов ФКЦБ России, устава и внутренних документов саморегулируемой организации, следующих мер воздействия:

письменного предложения устранить нарушение;

наложения штрафа;

направления представления в лицензирующий орган о приостановлении действия или аннулировании лицензии на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

исключения из числа членов саморегулируемой организации и иных мер.

Саморегулируемая организация вправе создавать специальные гарантийные и страховые фонды в целях компенсации убытков и страхования рисков, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Внешний контроль и надзор, осуществляемый ФСФР России. Федеральная служба по финансовым рынкам является федеральным органом исполнительной власти (деятельность является самостоятельной, в своей деятельности ФСФР России подчиняется Правительству Российской Федерации⁵⁸), осуществляющим функции по принятию нормативных правовых актов, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением банковской и аудиторской деятельности)⁵⁹.

ФСФР России наделена широкими полномочиями в сфере профессиональной деятельности на финансовых рынках, в частности, обладает правом регулирования этой деятельности, т. е. выполняет нормотворческую функцию.

Надзор за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе депозитариев, осуществляется путем лицензирования их деятельности⁶⁰, что предполагает кон-

⁵⁸ О системе и структуре федеральных органов исполнительной власти : указ Президента Рос. Федерации от 9 марта 2004 г. № 314 с изм. и доп.

⁵⁹ Положение о Федеральной службе по финансовым рынкам : утв. постановлением Правительства Рос. Федерации от 29 авг. 2011 г. № 717 с изм. и доп.

⁶⁰ Административный регламент по предоставлению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной услуги по лицензированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг : утв. приказом ФСФР России от 25 янв. 2007 г. № 11-5/пз-н.

троль за соблюдением лицензионных требований и условий ведения депозитарной деятельности.

ФСФР России осуществляет регистрацию предусмотренных ведомственными актами документов (документов профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний, их саморегулируемых организаций, а также специализированных депозитариев, которые подлежат регистрации в соответствии с законодательством Российской Федерации), осуществляет контроль за соблюдением соответствия собственных средств лицензиата и иных его финансовых показателей нормативам достаточности, определяющим финансовую устойчивость депозитария⁶¹, соответствием работников лицензиата квалификационным требованиям⁶², за информационным обеспечением своей деятельности депозитарием (предоставление документов по учету и отчетности, соблюдение требований по раскрытию информации⁶³), выдает предписания⁶⁴, запрещает или ограничивает на срок до шести месяцев проведение профессиональным участником отдельных операций на рынке ценных бумаг, рассматривает дела об административных правонарушениях⁶⁵, проводит проверку деятельности депозитария⁶⁶.

Предметом осуществляемого ФСФР России контроля и надзора являются:

соблюдение организациями — профессиональными участниками рынка ценных бумаг лицензионных требований и условий при осуществлении соответствующей деятельности;

⁶¹ Нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов : утв. приказом ФСФР России от 24 мая 2011 г. № 11-23/пз-н с изм. и доп.

⁶² Положение о специалистах финансового рынка : утв. приказом ФСФР России от 28 янв. 2010 г. № 10-4/пз-н с изм. и доп.

⁶³ О рынке ценных бумаг : федер. закон Рос. Федерации от 22 апр. 1996 г. № 39-ФЗ. Ст. 30.

⁶⁴ Положение о Федеральной службе по финансовым рынкам : утв. постановлением Правительства Рос. Федерации от 29 авг. 2011 г. № 717 с изм. и доп.

⁶⁵ КоАП РФ. Ст. 28.3.

⁶⁶ Административная процедура проведения проверки депозитариев установлена приказом ФСФР России «Об утверждении Административного регламента по исполнению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной функции контроля и надзора» от 13 нояб. 2007 г. № 07-107/пз-н с изм. и доп.

соблюдение законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, об акционерных обществах, о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, об инвестиционных фондах, о кредитных историях, о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, о деятельности жилищных накопительных кооперативов, о деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию, о товарных биржах, об ипотечных ценных бумагах и о жилищном обеспечении военнослужащих;

соблюдение установленных федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации требований к раскрытию информации о деятельности организации;

соблюдение установленных федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации требований к предоставлению отчетности организаций;

соблюдение требований и условий, содержащихся в нормативных правовых актах Российской Федерации, регулирующих деятельность по управлению инвестиционными резервами акционерных инвестиционных фондов, паевыми инвестиционными фондами, пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов, доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, доверительному управлению накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих и доверительному управлению ипотечным покрытием;

соблюдение требований и условий, содержащихся в нормативных правовых актах Российской Федерации, в том числе в нормативных правовых актах федеральных органов исполнительной власти, регулирующих осуществление организациями соответствующих видов деятельности;

соответствие собственных средств организаций и иных финансовых показателей нормативам достаточности собственных средств и иным показателям, установленным законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;

соответствие работников организации квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;

соответствие работников организации, ответственных за соблюдение правил внутреннего контроля и программ его осуществления в целях противодействия легализации (отмыванию)

доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации.

Внешний контроль и надзор, осуществляемый иными органами финансового контроля (надзора). Федеральная служба по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также по выработке государственной политики, нормативно-правовому регулированию и координации деятельности в этой сфере иных федеральных органов исполнительной власти. Так, она осуществляет контроль и надзор за выполнением юридическими и физическими лицами требований законодательства Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, привлечение к ответственности лиц, допустивших нарушение этого законодательства.

Федеральная служба по финансовому мониторингу с целью реализации полномочий в установленной сфере деятельности имеет право:

заказывать проведение исследований, экспертиз, разработку программ обучения, методических материалов, программного и информационного обеспечения, информационных систем в сфере финансового мониторинга при условии соблюдения государственной и иной охраняемой законом тайны;

запрашивать в установленном порядке сведения, необходимые для принятия решений по вопросам установленной сферы деятельности;

давать юридическим и физическим лицам разъяснения по вопросам, отнесенным к ее компетенции;

проводить в пределах установленной сферы деятельности проверочные мероприятия по вопросу выполнения юридическими и физическими лицами требований законодательства Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в части соблюдения порядка фиксирования, хранения и представления информации об операциях (сделках) с денежными средствами или иным имуществом, подлежащих обязательному контролю, а также организации внутреннего контроля;

обращаться в соответствующие органы государственной власти с предложением о привлечении к ответственности лиц, допу-

отивших нарушение законодательства Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, и привлекать их в установленном порядке к ответственности.

7. ПРАВОНАРУШЕНИЯ В СФЕРЕ ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: ФИНАНСОВО-ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА, ВИДЫ

Деятельность депозитариев по учету прав их клиентов (депонентов) на ценные бумаги в системе депозитарного учета имеет большую вероятность возникновения убытков (упущенной выгоды), обусловленных многочисленными, главным образом операционными, рисками. Эти убытки нередко возлагаются депозитариями на своих клиентов (депонентов):

с целью минимизации собственных убытков от предпринимательской деятельности депозитарий стремится компенсировать их за счет своих клиентов (депонентов);

с целью получения незаконного дохода в результате совершения гражданско-правового, административного правонарушения либо уголовного преступления депозитарий, как правило, причиняет ущерб клиенту (депоненту), находящемуся у него на обслуживании.

Анализ причинно-следственных связей между правонарушением и причиненным им имущественным ущербом проводится по стандартной схеме: на основе характеристик сторон и форм проявления конфликтов интересов рассматриваются последствия таких конфликтов в конкретной предметной области, приводятся основные действия и причинно-следственные связи, в которых выражается конфликт интересов и формируются правонарушения. В итоге определяется последовательность действий при установлении каждого вида правонарушения.

К депозитарию предъявляются два вида требований, что обусловлено его особым статусом:

как к профессиональному участнику рынка ценных бумаг — к компании, выполняющей функции депозитария, предъявляются жесткие требования по организации депозитарной деятельности, порядку проведения депозитарных операций, условиям взаимодействия с клиентами, а также величине собственного капитала;

как к коммерческой организации, которая, с одной стороны, должна соблюдать требования законодательства, предписывае-

мые всем коммерческим организациям, а с другой — заинтересована в максимизации прибыли от своей основной деятельности.

На российском рынке ценных бумаг последовательно расширяется спектр услуг, оказываемых депозитарием. Хранение ценных бумаг сопровождается принятием дополнительных обязательств перед клиентами (депонентами) в рамках депозитарного договора: раскрытие информации об эмитенте ценных бумаг, находящихся на хранении у депозитария; подготовка аналитических и справочных материалов, необходимых для осуществления инвестиций; представительство интересов клиентов (депонентов) во взаимоотношениях с другими профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Предусмотрена возможность совмещения депозитарной, брокерской и дилерской деятельности, а также деятельности по доверительному управлению ценными бумагами. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, действуя в качестве депозитария, одновременно выступает в отношении с клиентом (депонентом) как брокер, дилер и доверительный управляющий, перенося на депозитарные отношения конфликты интересов, относящиеся к финансовому посредничеству.

Указанные тенденции расширяют круг возможных правонарушений в сфере депозитарной деятельности, прежде всего в части раскрытия информации, аналитического обслуживания клиентов (депонентов), совмещения депозитарной деятельности с брокерскими услугами и деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами.

Сочетание возлагаемых на депозитарий профессиональных прав и обязанностей, а также заинтересованность в максимизации получаемой депозитарием прибыли создают условия для возникновения конфликта интересов между клиентами депозитария и депозитарием как профессиональным участником рынка ценных бумаг.

Совершаемые депозитарием правонарушения в сфере депозитарной деятельности могут быть классифицированы следующим образом:

1. Направленные на неоправданную максимизацию вознаграждения в случае ненадлежащего исполнения депозитарием своих обязанностей как профессионального участника рынка ценных бумаг:

осуществление депозитарной деятельности без соответствующей лицензии;

непредставление инвесторам предусмотренной законодательством информации либо представление недостоверной информа-

ции, иные нарушения порядка раскрытия информации на рынке ценных бумаг;

введение в заблуждение инвестора относительно инвестиционных качеств находящихся на хранении у депозитария ценных бумаг или ценных бумаг, которые депозитарий предполагает принять на хранение, в случае если заключено дополнительное соглашение с депозитарием о представлении данной информации;

нарушение условий депозитарного договора, заключение договора с другими депозитариями, если это прямо запрещено депозитарным договором; заключение договора, в котором отсутствует одно или несколько существенных условий, предусмотренных законодательством, в том числе договора, в котором обуславливается отказ клиента (депонента) от одного из прав, закрепленных ценными бумагами;

ненадлежащее выполнение обязанностей депозитария по хранению и учету ценных бумаг и прав на них, в результате чего клиенту (депоненту) может быть нанесен материальный ущерб;

неполное отражение информации, допущение ошибок в записях по счетам депо;

утрата, порча или повреждение сертификатов ценных бумаг, находящихся на хранении в депозитарии;

отказ от представления или несвоевременное представление депозитарием предусмотренной законом информации и документов, необходимых для осуществления владельцами ценных бумаг прав по принадлежащим им ценным бумагам;

использование депозитарием ценных бумаг клиента (депонента) для выполнения принятых на себя обязательств;

отказ от передачи или несвоевременная передача депозитарием принадлежащих клиенту (депоненту) ценных бумаг по его первому требованию, а также в случаях прекращения действия депозитарного договора или ликвидации депозитария;

несоблюдение депозитарием требования по обеспечению конфиденциальности информации.

2. Направленные на получение имущественной выгоды за счет имущества клиентов (депонентов):

совершение депозитарием хищения (несанкционированного списания) ценных бумаг или выполнение иных операций с ценными бумагами в личных целях и без согласия клиента (депонента);

присвоение или растрата имущества клиента (депонента);

обман клиента (депонента);

принуждение клиента (депонента) к совершению сделки на финансовом рынке или отказу от ее совершения;

выполнение депозитарием несанкционированных операций с ценными бумагами клиента (депонента) для покрытия собственных обязательств или получения имущественной выгоды, что приводит к невозможности реализации клиентом (депонентом) прав собственности на ценные бумаги, а также реализации прав, предоставляемых ценными бумагами.

3. Причинение ущерба клиентам (депонентам) неправомерными действиями депозитария как коммерческой организации, в том числе в целях максимизации прибыли:

ненадлежащая реклама, отказ от контррекламы услуг, предоставляемых депозитарием для привлечения максимального количества клиентов, без учета технических возможностей депозитария и в ущерб качеству оказываемых им услуг;

приведение в рекламе информации, не имеющей непосредственного отношения к рекламируемым услугам;

непредставление документальных подтверждений достоверности информации о рекламируемых услугах;

заключение соглашений с другими организациями, в том числе с депозитариями, противоречащих законодательству Российской Федерации и обычаям делового оборота;

осуществление деятельности без государственной регистрации в качестве юридического лица;

приобретение активов или акций (долей в уставном капитале) организаций без получения предварительного согласия антимонопольного органа, а также неуведомление антимонопольного органа о совершении таких сделок в случаях, предусмотренных законом⁶⁷.

Последствием совершения депозитарием правонарушения могут быть:

полная или частичная утрата клиентом (депонентом) ценных бумаг или неполучение причитающихся денежных средств по ценным бумагам в результате ненадлежащего выполнения депозитарием своих профессиональных обязанностей, ненадлежащего исполнения условий договора, несанкционированного списания и

⁶⁷ Перечень противоправных действий депозитария в ущерб интересам его клиентов с точки зрения депозитария как коммерческой организации, не связанной с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, не является исчерпывающим. Возможны и другие способы нарушения правовых норм. Однако любое правонарушение из данного перечня включает общую схему причинно-следственных связей между фактом правонарушения и понесенным ущербом.

других операций с ценными бумагами без согласия клиента (депонента), а также совершения депозитарием хищения, осуществления депозитарной деятельности без лицензии или с нарушением условий, предусмотренных лицензией, совершения сделок с ценными бумагами, отчет об итогах выпуска которых не был зарегистрирован;

оплата клиентом (депонентом) вознаграждения депозитарию в завышенном размере при оказании депозитарием услуг ненадлежащего качества, несоблюдении требований по обеспечению конфиденциальности информации о клиентах (депонентах), привлечении клиентов и обосновании вознаграждения депозитария на основе недостоверной информации или с использованием недобросовестной рекламы;

принятие инвестором решения о покупке-продаже ценных бумаг на основе ложной, недостоверной или неполной информации, предоставленной депозитарием, или в результате непредставления информации по требованию инвестора, нарушения требований к раскрытию информации на рынке ценных бумаг, или в результате осуществления депозитарием обмана, принуждения, угрозы применения насилия либо уничтожения или повреждения чужого имущества, а также угрозы распространения сведений, которые могут причинить вред правам и законным интересам клиента (депонента) или его близких;

невозможность осуществления клиентом (депонентом) — владельцем ценных бумаг своих прав по владению, пользованию, распоряжению ценными бумагами, а также получению соответствующего дохода по ним в результате неправомерных действий депозитария, невозможность альтернативного использования ценных бумаг клиентом (депонентом) в результате отказа депозитария от возврата ценных бумаг или несвоевременного их возврата.

В связи с допущенным депозитарием правонарушением его клиентам (депонентам) причиняется реальный ущерб и(или) ущерб в виде упущенной выгоды.

Реальный ущерб может выражаться в следующем:

полная или частичная утрата клиентом (депонентом) ценных бумаг в результате совершения депозитарием хищения, несанкционированного списания, ненадлежащего выполнения своих обязанностей по депозитарному договору, в том числе при внесении ошибочных записей по счетам депо продавцов и покупателей ценных бумаг;

полная или частичная утрата клиентом (депонентом) ценных бумаг в результате совершения невыгодной, незаконной сделки под принуждением, обманом, угрозами со стороны депозитария, а также в результате совершения депозитарием операций с ценными бумагами клиента (депонента) без поручения клиента (депонента) и в случаях, не предусмотренных депозитарным договором;

потеря клиентом (депонентом) денежных средств, уплаченных депозитарию в качестве вознаграждения по депозитарному договору, в случае оказания депозитарием услуг ненадлежащего качества, в том числе путем введения инвестора в заблуждение относительно качества предоставляемых услуг посредством ненадлежащей рекламы, путем непредставления депозитарием инвестору по его требованию предусмотренной законом информации либо представления недостоверной информации, а также в случаях неоказания услуг в надлежащие сроки и надлежащего качества в связи с отзывом лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг и применением иных мер взыскания органами государственной власти;

потеря клиентом (депонентом) денежных средств в результате покупки ценных бумаг по ценам выше рыночных, в том числе за счет введения в заблуждение клиентов депозитария относительно инвестиционных качеств принадлежащих им ценных бумаг в случае передачи данной функции депозитарию;

потеря клиентом (депонентом) денежных средств при необоснованных платежах в связи с неправомерным изменением условий договора в одностороннем порядке, а также в связи с завышением цены на услуги депозитария при создании им условий недобросовестной конкуренции и получении необоснованного вознаграждения за счет использования неправомерно полученных преимуществ.

К упущенной выгоде относится:

неполучение клиентом (депонентом) возможного дохода в связи с действиями, совершенными на основе недобросовестной, неэтичной, недостоверной или заведомо ложной рекламы депозитария, а также при принятии инвестиционных решений на основе ложной, неполной или недостоверной информации, предоставленной депозитарием своим клиентам;

неполучение клиентом (депонентом) причитающихся ценных бумаг и(или) денежных средств в связи с нереализацией прав по принадлежащим инвестору ценным бумагам в случае непредоставления клиентам депозитария предусмотренной

законодательством информации либо предоставления недостоверной информации (например, о датах закрытия реестра акционеров, проведения общего собрания акционеров, повестке дня общего собрания акционеров);

отсутствие возможности получения клиентом (депонентом) доходов от владения ценными бумагами и их реализации на рыночных условиях в случаях, когда права на них были утрачены в связи с правонарушениями со стороны депозитария, а также при передаче прав на них под принуждением; когда сделки были совершены депозитарием без поручения клиента (депонента) или с нарушением таких поручений; когда ошибки в депозитарной деятельности повлекли отказ контрагентов от совершения сделки на условиях, выгодных для клиента (депонента);

ухудшение условий деятельности клиента (депонента) в связи с разглашением депозитарием конфиденциальных сведений о нем;

неполучение клиентом (депонентом) возможного дохода в связи с ухудшением качества предоставляемых услуг при неснижении их стоимости в связи с неправомерно полученными преимуществами депозитария при нарушении антимонопольного законодательства;

утрата клиентом (депонентом) возможности альтернативного доходного вложения утраченных или неполученных ценных бумаг и денежных средств.

При совершении депозитарием противоправных действий клиенту (депоненту) причиняется вред, как правило, одновременно и в виде реального ущерба, и в виде упущенной выгоды. Например, при всевозможных формах воспрепятствования осуществлению клиентом депозитария прав по ценным бумагам, в частности при задержке с оформлением выписок со счетов депо, нарушении требуемых законом сроков внесения приходной записи по счету депо, необоснованном отказе от внесения записи на счет депо, клиент депозитария несет издержки в виде упущенной выгоды в размере альтернативной стоимости использования ценных бумаг за период задержки; вследствие срыва сроков исполнения договоров — в виде компенсации за ненадлежащее исполнение условий договора, реализации временного риска, связанного с выбором момента, подходящего для купли-продажи ценных бумаг. Кроме того, в величину издержек могут включаться реальные убытки в виде неиспользования клиентом депозитария прав, вытекающих из ценной бумаги (например, права голоса на общем

собрании акционеров, права на получение процентов, причитающихся по ценной бумаге, и т. д.).

Далеко идущие последствия может иметь и правонарушение со стороны депозитария в области общего законодательства, относящегося ко всем юридическим лицам.

Так, нарушение депозитарием антимонопольного законодательства или законодательства о рекламе может спровоцировать снижение финансовой устойчивости депозитария за счет выплаты сумм компенсаций и штрафов, ведет к ухудшению деловой репутации депозитария на рынке, что сопряжено с возможным осложнением взаимоотношений с контрагентами по операциям купли-продажи, доверительного управления ценными бумагами, кредитования под залог ценных бумаг.

Правовой анализ типичных ситуаций из судебно-арбитражной практики

Последовательность анализа при установлении правонарушения в осуществлении депозитарной деятельности можно отобразить следующим образом:

- 1) установление факта правонарушения;
- 2) ситуационный анализ нарушения прав клиента (депонента) в области депозитарной деятельности;
- 3) выявление возможных последствий нарушения прав клиента (депонента);
- 4) установление причинно-следственной связи между нарушением прав клиента (депонента) депозитарием и последствиями. Выявление формы и оценка величины ущерба;
- 5) защита прав клиента (депонента). Взыскание ущерба.

С целью иллюстрации основных видов правонарушений описаны типичные ситуации и прецеденты из судебной практики.

Ситуация 1

Область правонарушения — осуществление депозитарием операций с ценными бумагами без поручения клиента (депонента).

Правонарушитель — депозитарий.

Цель совершения правонарушения — неправомерное получение ценных бумаг клиента (депонента).

Суть правонарушения — подделка поручения клиента (депонента) на перевод ценных бумаг, незаконный перевод ценных бумаг на другой счет.

Депозитарий осуществляет ведение счета депо компании ABC, на котором размещены ценные бумаги, принадлежащие ABC. Депозитарий оформляет фальшивое поручение от имени компании ABC на перевод ценных бумаг со счета ABC на счет депо другой компании и переводит эти бумаги. В результате, когда впоследствии компания ABC передает депозитарию поручение на погашение ценных бумаг, это поручение не исполняется в связи с отсутствием ценных бумаг на счете ABC. Таким образом, депозитарий осуществил неправомерную передачу ценных бумаг.

Результат совершения правонарушения — потеря клиентом (депонентом) ценных бумаг.

Итоги рассмотрения правонарушения — суд обязал депозитарий возместить убытки компании ABC в полном объеме (стоимость ценных бумаг)⁶⁸.

Следует помнить, что акции, являющиеся бездокументарными эмиссионными ценными бумагами, существуют лишь в форме записей по лицевым счетам, которые ведет держатель реестра, или в случае учета прав на акции в депозитарии — записей по счетам депо в депозитарии.

С учетом положений п. 2 ст. 142 ГК РФ и ст.ст. 28 и 29 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» именно названные записи по счетам легитимируют лицо в качестве владельца бездокументарных акций.

Исходя из специфики бездокументарной акции невозможно владеть ею как существующей в осязаемой форме вещью в виде физического обладания. Владельцами бездокументарных ценных бумаг согласно ст.ст. 2 и 28 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» именуются лица, в отношении которых содержатся соответствующие записи на лицевых счетах у держателя реестра (а в случае учета прав на акции в депозитарии — записи по счетам депо в депозитарии). Исключение лица из данных учета прав на акции ведет к утрате им фактического контроля над ценными бумагами, лишает возможности распоряжаться акциями и осуществлять удостоверенные ими права.

Следовательно, неправомерное списание эмитентом или регистратором акций со счета владельца и зачисление их на иной счет не может рассматриваться как нарушение, аналогичное наруше-

⁶⁸ Решение Арбитражного суда г. Москвы от 1, 8 сент. 2006 г. Дело № А40-50215/05-55-481.

нию, не связанному с лишением владения. Это, в свою очередь, исключает возможность применения к таким отношениям ст.ст. 208 и 304 ГК РФ⁶⁹.

Ситуация 2

Область правонарушения — воспрепятствование осуществлению прав клиента (депонента) на ценные бумаги (неполное отражение информации по счету депо) и прав, вытекающих из принадлежащих ему ценных бумаг.

Правонарушитель — депозитарий.

Цель совершения правонарушения — неправомерный отказ от зачисления ценных бумаг на счет клиента (депонента).

Суть правонарушения — неправомерный отказ от зачисления ценных бумаг на счет клиента (депонента); отказ от предоставления выписки по счету.

Депозитарий 1 согласно депозитарному договору с компанией ABC осуществляет учет и хранение облигаций (эмитент — компания ВВВ), находящихся в доверительном управлении у ABC.

Эмитент ВВВ инициирует «глобальную» операцию по изменению места хранения облигаций, в результате чего депозитарий 1 переводит их в депозитарий 2.

Компания ABC открывает счет депо в депозитарии 2 для учета прав на облигации ВВВ, но депозитарий 2 неправомерно отказывается зачислить облигации на счет ABC в силу недостаточности доказательств, подтверждающих право ABC на владение и распоряжение облигациями как доверительного управляющего.

Своими неправомерными действиями депозитарий 2 не выполнил обязанности по зачислению облигаций на счет клиента (депонента) — компании ABC и предоставлению выписки по счету, несмотря на явное наличие доказательств прав ABC — депозитарного договора между депозитарием 1 и компанией ABC, факта передачи облигаций депозитарием 1 в депозитарий 2 в результате «глобальной» операции по инициативе эмитента, договора доверительного управления ценными бумагами между ABC и собственником бумаг. В результате депозитарий 2 причинил ущерб владельцу облигаций и доверительному

⁶⁹ Постановление Президиума ВАС РФ от 17 июля 2012 г. № 1944/12 (нет оговорки о возможности пересмотра по новым обстоятельствам).

управляющему, поскольку не позволил владеть, пользоваться и распоряжаться ценными бумагами и получать соответствующий доход в течение длительного периода времени.

Результат совершения правонарушения — нарушение прав клиента (депонента) на владение, пользование и распоряжение ценными бумагами и получение соответствующего дохода.

Итоги рассмотрения правонарушения — суд обязал депозитарий 2 осуществить зачисление облигаций на счет депо компании ABC и выдать выписку по указанному счету⁷⁰.

Ситуация 3

Область правонарушения — хищение ценных бумаг, находящихся на хранении в депозитарии.

Правонарушитель — депозитарий.

Цель совершения правонарушения — получение дохода от незаконной реализации ценных бумаг.

Суть правонарушения — перевод ценных бумаг клиента (депонента) на другой счет без поручения клиента (депонента) и последующая реализация ценных бумаг.

Компания А заключила депозитарный договор с депозитарием, который открыл счет депо для учета ценных бумаг, принадлежащих компании А. Впоследствии депозитарий без указаний компании А внес две записи о переводе ценных бумаг со счета А на счет компании В, списав таким образом все находящиеся на счете А ценные бумаги, о чем компания А узнала только через год. Ценные бумаги, переведенные на счет компании В, позднее были проданы другим лицам.

Таким образом, депозитарий совершил хищение ценных бумаг, принадлежащих А, причинив компании А убыток в размере стоимости списанных со счета ценных бумаг.

Результат совершения правонарушения — причинение клиенту (депоненту) реального убытка в сумме рыночной стоимости ценных бумаг.

Итоги рассмотрения правонарушения — суд взыскал с депозитария сумму причиненных А убытков в размере стоимости ценных бумаг⁷¹.

⁷⁰ Постановление ФАС Московского округа от 6 февр. 2001 г. № КГ-А40/5543-00.

⁷¹ Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 21, 28 сент. 2006 г. Дело № 09АП-11771/2006-ГК.

Правовая характеристика отдельных видов правонарушений в сфере депозитарной деятельности

Правонарушения в сфере депозитарной деятельности следует рассматривать в аспекте административного, уголовного и гражданского права.

Анализ норм административного права в сопоставлении с конкретными ситуациями в депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг дает возможность интерпретировать такие ситуации как правонарушения со ссылками на статьи КоАП РФ.

На основе анализа норм уголовного права применительно к конкретным ситуациям в депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг приводятся формулировки правонарушений со ссылками на статьи УК РФ.

Анализ общих норм гражданского права, положений федеральных законов и подзаконных актов, примененных к конкретным ситуациям на финансовом рынке, позволил сформировать массив правонарушений со ссылками на нормы гражданского права. Основные источники гражданского права (на уровне законов) — Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья), Федеральные законы «Об акционерных обществах», «О рынке ценных бумаг», «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ, «О защите конкуренции» от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ, «О рекламе» от 13 марта 2006 г. № 38-ФЗ, «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ, Закон РСФСР «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» от 22 марта 1991 г. № 948-1 и др.

Каждому виду правонарушений соответствует конкретный вид ущерба — реальный ущерб, упущенная выгода, расходы на восстановление нарушенного права.

Ответственность за **административные правонарушения** в области депозитарной деятельности закреплена в гл. 14 и 15 КоАП РФ. Так гл. 14 устанавливает ответственность за осуществление депозитарием деятельности без государственной регистрации в качестве юридического лица; без специального разрешения (лицензии); с нарушением условий, предусмотренных специальным разрешением (лицензией); с грубым нарушением условий, предусмотренных специальным разрешением (лицензией) (ст. 14.1 КоАП РФ).

Статья 14.3 КоАП РФ определяет ответственность депозитария за нарушение рекламодателем — депозитарием законодательства о рекламе (ненадлежащая реклама, отказ от контррекламы).

Депозитарии подлежат ответственности за обман инвесторов, в том числе введение в заблуждение относительно инвестиционных качеств принадлежащих им ценных бумаг в случае, если договором на депозитарное обслуживание предусмотрена обязанность депозитария осуществлять информационное сопровождение ценных бумаг, принадлежащих его клиенту, в частности предоставлять аналитические отчеты по инвестиционному качеству указанных ценных бумаг (ст. 14.7 КоАП РФ); за нарушение депозитарием прав инвесторов на получение достоверной информации о перечне и объеме предоставляемых услуг, включение в договор депозитарного обслуживания условий, ущемляющих установленные законом права инвесторов, непредоставление инвесторам льгот и преимуществ, установленных законом (ст. 14.8 КоАП РФ).

Административная ответственность за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования и рынка ценных бумаг относительно депозитариев закреплена в ст. 15.18 КоАП РФ — незаконные сделки с ценными бумагами, в том числе осуществление депозитарных операций с ценными бумагами, отчет об итогах выпуска которых не был зарегистрирован, и ст. 15.19 КоАП РФ — непредоставление депозитарием инвестору по его требованию предусмотренной законодательством информации либо представление недостоверной информации, а также нарушение порядка раскрытия информации на рынке ценных бумаг, обязанность по раскрытию которой предусмотрена законодательством.

Уголовно наказуемые правонарушения в области депозитарной деятельности можно подразделить в зависимости от вида реального ущерба, причиненного противоправными деяниями.

Утрата ценных бумаг или денежных средств, неоправданные платежи, утрата активов характерны для преступлений, предусмотренных ст. 159 (мошенничество), ст. 167 (умышленные уничтожение или повреждение имущества), ст. 178 (недопущение, ограничение или устранение конкуренции), чч. 2, 3 ст. 183 (незаконные разглашение или использование сведений, составляющих коммерческую, налоговую или банковскую тайну), ст. 185¹ (злостное уклонение от предоставления инвестору или контролирующему органу информации, определенной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах) УК РФ. В данном случае реальный ущерб может причиняться в результате: присвоения ценных бумаг клиента (депонента), их незаконного перевода на счета иных лиц или совершения сделки под давлением; осуществления операций с незарегистрированным выпуском ценных

бумаг; оказания услуг ненадлежащего качества, осуществления несанкционированных операций с ценными бумагами; утраты ценных бумаг и(или) денежных средств в результате совершения депонентом действий на основе неполной, недостоверной или заведомо ложной информации, в том числе содержащейся в рекламе; покупки ценных бумаг на условиях хуже рыночных на основании недостоверной или неполной информации; оплаты услуг депозитария ненадлежащего качества (в части обеспечения клиента информацией) и пр.

Неполучение доходов и утрата возможности альтернативного использования ценных бумаг и(или) денежных средств характерны для преступлений, предусмотренных ст. 160 (присвоение или растрата), ст. 163 (вымогательство), ст. 170¹ (фальсификация единого государственного реестра юридических лиц, реестра владельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета), ст. 178 (недопущение, ограничение или устранение конкуренции), ст. 179 (принуждение к совершению сделки или к отказу от ее совершения), чч. 1—3 ст. 185² (нарушение порядка учета прав на ценные бумаги) УК РФ. В этих случаях ущерб причиняется вследствие: неполучения потенциального дохода по ценным бумагам в связи с утратой ценных бумаг при их продаже по заниженной цене под давлением или неправомерном переводе на счета иных лиц (включая депозитарий); неполучения дохода в связи с невозможностью заключения сделки на выгодных для клиента условиях в связи с неподтверждением прав на ценные бумаги; утраты возможности получения дохода на утраченные активы, включая инвестирование денежных средств, передачу в доверительное управление ценных бумаг или права голоса по ним; неполучения возможного дохода в связи с ухудшением качества предоставляемых услуг при неснижении их стоимости, в связи с неправомерно полученными преимуществами депозитария при нарушении антимонопольного законодательства; утраты возможности альтернативного доходного вложения утраченных или неполученных ценных бумаг и(или) денежных средств.

Гражданские правонарушения в области депозитарной деятельности и соответственно ответственность депозитариев предусмотрены в ряде нормативно-правовых актов Российской Федерации. Как и уголовные преступления, гражданские правонарушения также можно классифицировать в зависимости от вида причиненного ущерба.

Реальный ущерб в виде неоправданных платежей (в том числе вознаграждение депозитария) и утраты ценных бумаг и(или)

денежных средств, упущенная выгода в виде неполучения дохода от операций и утраты возможности альтернативного использования ценных бумаг и(или) денежных средств могут быть следствием нарушения норм:

статьи 6 Федерального закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» — непредставление депозитарием по требованию инвестора следующих документов и информации: копии лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; сведений об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (его наименование, адрес и телефоны); копии документа о государственной регистрации профессионального участника в качестве юридического лица; сведений об уставном капитале, размере собственных средств профессионального участника и его резервном фонде;

пункта 4.12 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации — совершение депозитарием следующих действий, запрещенных законом:

приобретение права залога или удержания по отношению к ценным бумагам клиента (депонента), которые находятся на хранении и(или) права на которые учитываются в депозитарии, без письменного согласия клиента;

установление не предусмотренных законодательством Российской Федерации или депозитарным договором ограничений права клиента (депонента) распоряжаться ценными бумагами по своему усмотрению;

использование ценных бумаг клиента (депонента) для выполнения собственных обязательств, а также использование их в качестве обеспечения исполнения собственных обязательств, обязательств других клиентов и иных третьих лиц;

статьи 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», пп. 4.1—4.5 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации — нарушение условий заключения и исполнения депозитарного договора, включая распоряжение ценными бумагами клиента (депонента) или осуществление прав по ним без письменного поручения клиента (депонента); заключение депозитарного договора на условиях отказа клиента (депонента) от одного из прав, закрепленных ценной бумагой; несоблюдение требования раздельного хранения ценных бумаг и(или) учета прав на ценные бумаги клиента (депонента) от ценных бумаг других клиентов (депонентов) депозитария и от ценных бумаг, принадлежащих самому депозитарии; ненадлежащее выполнение функций

номинального держателя ценных бумаг клиентов в реестре владельцев именных ценных бумаг или у другого депозитария;

статьи 11 Федерального закона «О защите конкуренции», которой установлен запрет на соглашения, согласованные действия или координацию экономической деятельности депозитариев между собой либо с иными хозяйствующими субъектами, которые приводят или могут привести к ограничению конкуренции (за исключением «вертикальных» соглашений, которые признаются допустимыми); ответственность предусмотрена также за нарушение положений ст.ст. 14, 27, 32 Федерального закона «О защите конкуренции»;

статьи 5 Федерального закона «О рекламе» — осуществление депозитарием недобросовестной рекламы; недостоверной рекламы; рекламы, использующей запрещенные законом слова, указания и демонстрации объектов; рекламы, в которой отсутствует часть существенной информации о рекламируемых услугах, об условиях их оказания или использования, если при этом искажается смысл информации и вводятся в заблуждение потребители рекламы; рекламы, размещаемой в запрещенных местах. Ответственность также предусмотрена за нарушение ст. 13, п. 2 ст. 18 Федерального закона «О рекламе».

Упущенная выгода в виде ухудшения условий деятельности клиента (депонента) может быть следствием нарушения пп. 10.1—10.3 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации — несоблюдение депозитарием требований по обеспечению конфиденциальности информации о счетах депо клиентов (депонентов) депозитария, включая информацию о производимых операциях по счетам и иные сведения о клиентах (депонентах), ставшие известными в связи с осуществлением депозитарной деятельности.

Упущенная выгода в виде неполучения денежных средств и(или) ценных бумаг, снижения стоимости ценных бумаг может являться результатом нарушения пп. 4.6—4.8 Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации, а именно нарушения требований к осуществлению депозитарной деятельности в части надлежащего исполнения депозитарием обязанностей по хранению ценных бумаг и(или) учету прав на ценные бумаги: заключение депозитарием договора о депозитарном обслуживании с другим депозитарием в отношении ценных бумаг клиентов (депонентов), депозитарные договоры с которыми содержат запрет на заключение такого договора; отсутствие у депозитария специального хранилища для хранения сертификатов ценных бумаг, отвечающего требованиям

нормативных правовых актов; необеспечение необходимых условий для сохранности записей о правах на ценные бумаги клиентов (депонентов), в том числе использование систем дублирования информации. Упущение выгоды выражается в неполучении причитающихся выплат по ценной бумаге или акций дополнительного выпуска в случае их размещения путем распределения среди акционеров в связи с нарушениями в депозитарном учете и(или) неиспользованием возможности совершения сделки до снижения стоимости ценных бумаг, включая требование обязательного выкупа в случае принятия собранием акционеров, на котором депонент не присутствовал в связи с нарушениями в депозитарном учете, решений, ухудшающих его положение.

ЛИТЕРАТУРА

Нормативные акты

1. Конституция Российской Федерации.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации.
3. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях.
4. Уголовный кодекс Российской Федерации.
5. О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и статьи 214.1 и 310 части второй Налогового кодекса Российской Федерации : федер. закон Рос. Федерации от 3 июня 2011 г. № 122-ФЗ с изм. и доп.
6. О защите конкуренции : федер. закон Рос. Федерации от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ с изм. и доп.
7. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг : федер. закон Рос. Федерации от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ с изм. и доп.
8. О клиринге и клиринговой деятельности : федер. закон Рос. Федерации от 7 февр. 2011 г. № 7-ФЗ с изм. и доп.
9. О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках : закон РСФСР от 22 марта 1991 г. № 948-1 с изм. и доп.
10. О негосударственных пенсионных фондах : федер. закон Рос. Федерации от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ с изм. и доп.
11. О несостоятельности (банкротстве) : федер. закон Рос. Федерации от 26 окт. 2002 г. № 127-ФЗ с изм. и доп.
12. О рынке ценных бумаг : федер. закон Рос. Федерации от 22 апр. 1996 г. № 39-ФЗ с изм. и доп.

13. О центральном депозитарии : федер. закон Рос. Федерации от 7 дек. 2011 г. № 414-ФЗ.

14. Об акционерных обществах : федер. закон Рос. Федерации от 26 дек. 1995 г. № 208-ФЗ с изм. и доп.

15. Об инвестиционных фондах : федер. закон Рос. Федерации от 29 нояб. 2011 г. № 156-ФЗ с изм. и доп.

16. Об исполнительном производстве : федер. закон Рос. Федерации от 2 окт. 2007 г. № 229-ФЗ с изм. и доп.

17. О системе и структуре федеральных органов исполнительной власти : указ Президента Рос. Федерации от 9 марта 2004 г. № 314 с изм. и доп.

18. Положение о Федеральной службе по финансовым рынкам : утв. постановлением Правительства Рос. Федерации от 29 авг. 2011 г. № 717 с изм. и доп.

19. Положение об особенностях деятельности специализированного депозитария негосударственного пенсионного фонда : утв. постановлением Правительства Рос. Федерации от 16 апр. 2008 г. № 269.

20. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года : утв. распоряжением Правительства Рос. Федерации от 29 дек. 2008 г. № 2043-р.

21. Административный регламент по исполнению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной функции контроля и надзора : утв. приказом ФСФР России от 13 нояб. 2007 г. № 07-107/пз-н с изм. и доп.

22. Административный регламент по исполнению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной функции по лицензированию деятельности инвестиционных фондов, деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию : утв. приказом ФСФР России от 10 февр. 2009 г. № 09-4/пз-н.

23. Административный регламент по предоставлению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной услуги по лицензированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг : утв. приказом ФСФР России от 25 янв. 2011 г. № 11-5/пз-н.

24. Доклад о концептуальных подходах к месту и роли депозитарной деятельности на современном рынке ценных бумаг : сост. Банком России № 01-04/804, ФКЦБ России № ДВ-4117, Минфи-

ном России № 05-01-01 от 1 июля 1997 г. ; утв. решением Правительства Рос. Федерации от 9 июля 1997 г. № БН-П13-21918.

25. Нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов : утв. приказом ФСФР России от 24 мая 2011 г. № 11-23/пз-н с изм. и доп.

26. О временном порядке ведения депозитарных операций с неэмиссионными ценными бумагами : указание Банка России от 15 июля 1998 г. № 292-У.

27. Об утверждении типовых договоров об оказании услуг специализированного депозитария Пенсионному фонду Российской Федерации, доверительного управления средствами пенсионных накоплений между Пенсионным фондом Российской Федерации и управляющей компанией и об оказании услуг специализированного депозитария управляющей компании в отношении средств пенсионных накоплений : приказ Минфина России от 5 нояб. 2009 г. № 113н с изм. и доп.

28. Положение о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг : утв. постановлением ФКЦБ России от 2 окт. 1997 г. № 27 с изм. и доп.

29. Положение о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг : утв. приказом ФСФР России от 24 мая 2012 г. № 12-32/пз-н.

30. Положение о депозитарной деятельности в Российской Федерации : утв. постановлением ФКЦБ России от 16 окт. 1997 г. № 36.

31. Положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг : утв. приказом ФСФР России от 20 июля 2010 г. № 10-49/пз-н с изм. и доп.

32. Положение о лицензировании саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг : утв. постановлением ФКЦБ России от 1 июля 1997 г. № 24 с изм. и доп.

33. Положение о порядке депозитарного учета федеральных государственных ценных бумаг : утв. Банком России 16 марта 2004 г. № 253-П.

34. Положение о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базис-

ным активом которых является биржевой товар : утв. приказом ФСФР России от 23 окт. 2008 г. № 08-41/пз-н с изм. и доп.

35. Положение о саморегулируемых организациях профессиональных участников рынка ценных бумаг : утв. постановлением ФКЦБ России от 1 июля 1997 г. № 24 с изм. и доп.

36. Положение о специалистах финансового рынка : утв. приказом ФСФР России от 28 янв. 2010 г. № 10-4/пз-н с изм. и доп.

37. Положение об особенностях и ограничениях совмещения брокерской, дилерской деятельности и деятельности по доверительному управлению ценными бумагами с операциями по централизованному клирингу, депозитарному и расчетному обслуживанию : утв. постановлением ФКЦБ России от 20 янв. 1998 г. № 3, положением Банка России от 22 янв. 1998 г. № 16-П.

38. Правила ведения учета депозитарных операций кредитных организаций в Российской Федерации от 25 июля 1996 г. № 44 : утв. приказом Банка России от 25 июля 1996 г. № 02-259 с изм. и доп.

39. О порядке списания со счетов депо ценных бумаг ликвидированных эмитентов : письмо ФСФР России от 15 июня 2006 г. № 06-ОВ-02-3/8946.

40. О применении Положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР России от 20.07.2010 № 10-49/пз-н : информ. письмо ФСФР России от 12 окт. 2010 г. № 10-ВМ-02/23350.

41. О совмещении должностей руководителем и(или) работником депозитария банка (иной кредитной организации) : письмо ФСФР России от 3 авг. 2009 № 09-СХ-02/17871.

42. Об образцах документов, которые должны заполнять депоненты депозитария : письмо ФКЦБ России от 6 апр. 2000 г. № ИК-09/1699.

43. Об учете иностранных финансовых инструментов : письмо ФСФР России от 3 июля 2008 г. № 08-ВМ-03/13851.

44. Организация учета ценных бумаг на счетах депо (принципы классификации) : рекомендации ПАРТАД от 1 авг. 1995 г.

Научная и учебная литература

1. Абдулкадыров, С. С. Ценная бумага как объект гражданского оборота // Российский судья. — 2009. — № 6. — С. 30—32.

2. Алешкина, Т. Центральный депозитарий заменят «одним окном» // Ежедневная биржевая газета BUSINESS & FM №65 (788). — 2008. — 11 апр.

3. Астапов, К. Л. Риски и конфликты интересов при совмещении видов деятельности на рынке ценных бумаг // Законодательство и экономика. — 2009. — № 10. — С. 17—20.
4. Буркова, А. Ю. Статус номинального держателя по российскому праву // Право и экономика. — 2008. — № 6. — С. 42—45.
5. Вавулин, Д. А. Комментарий к Федеральному закону «О центральном депозитарии» : постатейный / Д. А. Вавулин, В. И. Федотов. — Москва : Деловой двор, 2013. — 160 с.
6. Габов, А. В. Депозитарный договор в системе обязательственного права // Право и экономика. — 1999. — № 7 ; № 8. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
7. Габов, А. В. Ценные бумаги : вопросы теории и правового регулирования рынка / А. В. Габов. — Москва : Статут, 2011. — 1104 с.
8. Ершов, В. А. Рынок ценных бумаг : юридический справочник / В. А. Ершов. — Москва : ГроссМедиа, РОСБУХ, 2009. — Корпоративный юрист. — 424 с.
9. Зайцев, О. Р. Договор доверительного управления паевым инвестиционным фондом / О. Р. Зайцев. — Москва : Статут, 2007. — 507 с.
10. Зенькович, Е. В. Рынок ценных бумаг: административно-правовое регулирование / Е. В. Зенькович ; под ред. Л. Л. Попова. — Москва : ВолтерсКлувер, 2007. — 312 с.
11. Иванова, Е. В. Институт центрального депозитария в российской банковской системе // Регламентация банковских операций. Документы и комментарии. — 2007. — № 4. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
12. Корнийчук, Г. А. Комментарий к Федеральному закону от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» : (постатейный) / Г. А. Корнийчук, Д. В. Ширипов ; под ред. Д. В. Ширипова. — Москва, 2010. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
13. Кузнецова, О. Доверь имущество ПИФу // Бизнес-адвокат. — 2005. — № 19. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
14. Лансков, П. Российское законодательство о рынке ценных бумаг безнадежно устарело // Рынок ценных бумаг. — 2008. — № 11(362). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
15. Лисицын, А. Ю. Правовое регулирование обращения неэмиссионных ценных бумаг // Журнал российского права. — 2002. — № 4. — С. 142—149.

16. Митин, Б. М. Ценные бумаги: учет, налоги, право / Б. М. Митин.— 2-е изд., перераб. — Москва : Статус-Кво 97, 2006. — 240 с.

17. Моисеева, И. И. Ответственность за непредставление информации в Федеральную службу по финансовым рынкам // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. — 2011. — № 2. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант-Плюс».

18. Распутный Ю. Н. Комментарий к Федеральному закону от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» : (постатейный) / Ю. Н. Распутный. — Москва : Деловой двор, 2009. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

19. Ротко, С. В. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг // Юрист. — 2009. — № 1. — С. 26—28.

20. Самуэльсон, П. А. Экономика : пер с англ. / П. А. Самуэльсон, В. Д. Нордхаус. — Москва : БИНОМ, 1997. — 436 с.

21. Смирнов, Е. Е. Каким быть центральному депозитарию в России? // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. — 2007. — № 4. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

22. Смирнов, И. Е. Особенности правового статуса центрального депозитария // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. — 2012. — № 1. — С. 8—15.

23. Сребник, Б. В. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг и ее виды // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. — 2009. — № 4. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

24. Сребник, Б. В. Совершенствование правовой базы финансовых рынков / Б. В. Сребник, А. А. Кузнечик // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. — 2010. — № 9. — С. 42—48.

25. Шестакова, Е. Борьба с инсайдерством в России и за рубежом // ЭЖ-Юрист. — 2001. — № 10. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

Судебная практика

1. Об отказе в передаче дела в Президиум Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации : определение ВАС РФ от 26 июля 2010 г. № ВАС-10060/10.

2. Постановление апелляционной инстанции Арбитражного суда Иркутской области от 27 апр. 2004 г. по делу № А19-16176/03-13.

3. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 25 янв. 2010 г. по делу № А40-118360/09-48-924.
4. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 12 окт. 2009 г. № 09АП-18162/2009-ГК по делу № А40-48926/07-62-458.
5. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 14 сент. 2010 г. № 09АП-19461/2010-ГК по делу № А40-146746/09-45-971.
6. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 16, 18 янв. 2006 г. № 09АП-15672/05-ГК по делу № А40-50215/03-55-481.
7. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 7, 11 окт. 2004 г. по делу № 09АП-2560/04-ГК.
8. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 21, 28 сент. 2006 г. Дело № 09АП-11771/2006-ГК.
9. Постановление Президиума ВАС РФ от 17 июля 2012 г. № 1944/ по делу № А55-11353/2010.
10. Постановление ФАС Волго-Вятского округа от 29 апр. 2002 г. № А29-7230/01-2э.
11. Постановление ФАС Московского округа от 12 февр. 2008 г. № КА-А40/24-08 по делу № А40-43861/07-152-306.
12. Постановление ФАС Московского округа от 25 янв. 2001 г. № КА-А40/6380-00.
13. Постановление ФАС Московского округа от 3 апр. 2008 г. № КГ-А40/2354-08 по делу № А40-33303/07-48-302.
14. Постановление ФАС Московского округа от 31 марта 2010 г. № КА-А40/2683-10 по делу № А40-100723/09-79-570.
15. Постановление ФАС Московского округа от 6 февр. 2001 г. № КГ-А40/5543-00.
16. Постановление ФАС Московского округа от 6 февр. 2008 г. № КА-А40/14674-07 по делу № А40-43860/07-149-310.
17. Постановление ФАС Московского округа от 7 апр. 2010 г. № КГ-А40/999-10 по делу № А40-118360/09-48-924.
18. Постановление ФАС Поволжского округа от 1 апр. 2003 г. № А65-13856/2002-СГ1-5.
19. Решение Арбитражного суда г. Москвы от 1, 8 сент. 2006 г. Дело № А40-50215/05-55-481.
20. Решение Арбитражного суда г. Москвы от 4 дек. 2007 г. по делу № А40-33305/07-62-361.
21. Решение Арбитражного суда г. Москвы от 6 июля 2005 г. по делу № А40-18958/05-134-141.

ПРИНЯТЫЕ СОКРАЩЕНИЯ

ВАС РФ — Высший Арбитражный Суд Российской Федерации.

ГК РФ — Гражданский кодекс Российской Федерации.

КоАП РФ — Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях.

Минфин России — Министерство финансов Российской Федерации.

ПАРТАД — Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев.

Росфинмониторинг — Федеральная служба по финансовому мониторингу.

УК РФ — Уголовный кодекс Российской Федерации.

ФАС — федеральный арбитражный суд.

ФКЦБ России — Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.

ФНС России — Федеральная налоговая служба.

ФСФР России — Федеральная служба по финансовым рынкам.

ЦБ РФ — Центральный банк Российской Федерации (Банк России).

СО Д Е Р Ж А Н И Е

1. Понятие, содержание и правовое регулирование депозитарной деятельности	3
2. Объект депозитарной деятельности	12
3. Субъекты депозитарной деятельности: понятие, виды	15
4. Организационно-правовые требования и условия осуществления депозитарной деятельности	22
5. Депозитарный договор: правовая характеристика, стороны, порядок заключения и исполнения	39
6. Система контроля (надзора) за депозитарной деятельностью: формы, субъекты, правовое регулирование.....	52
7. Правонарушения в сфере депозитарной деятельности: финансово-правовая характеристика, виды.....	60

УЧЕБНОЕ ИЗДАНИЕ

*Татьяна Геннадьевна ВАЛЛАСК,
Юлия Михайловна БОБРОВА*

ДЕПОЗИТАРНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: ВОПРОСЫ ТЕОРИИ И ПРАКТИКИ

Учебное пособие

Редактор *Н. Я. Ёлкина*
Компьютерная верстка *Т. И. Павловой*

Подписано в печать 14.06.2013 г. Бум. тип. № 1.
Гарнитура “Times New Roman Cyr”. Печ. л. 5,25.
Уч.-изд. л. 5,0. Тираж 500 экз. (1-й завод 1—130). Заказ 2110.

Редакционно-издательская лаборатория
Санкт-Петербургского юридического института (филиала)
Академии Генеральной прокуратуры РФ

Отпечатано в Санкт-Петербургском юридическом институте (филиале)
Академии Генеральной прокуратуры РФ

191104, Санкт-Петербург, Литейный пр., 44