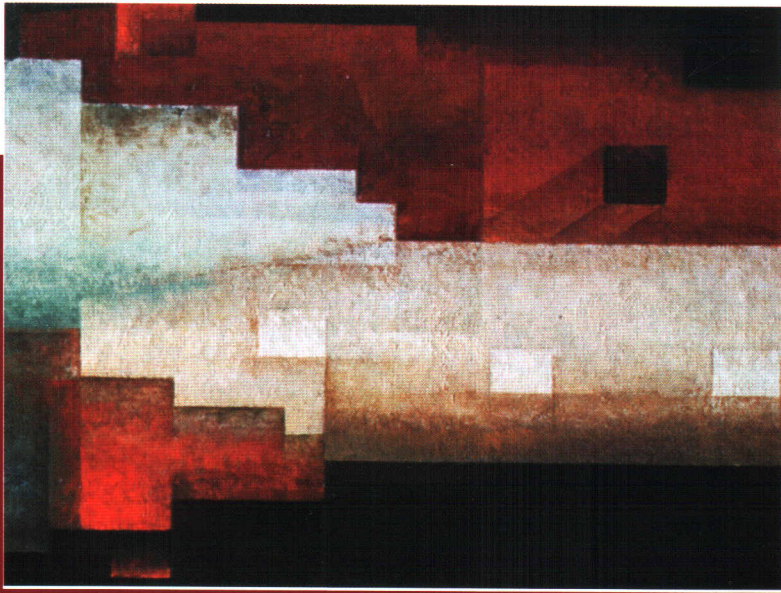


Открыта подписка
на второе полугодие
2007 года



www.reglament.net

- ▲ От ИСР500 к ИСР600: постантейные заметки
- ▲ Валютный контроль при расчетах по аккредитиву
- ▲ Правовое регулирование факторинга в Казахстане
- ▲ Элементы структуры системы валовых платежей

Международные банковские операции



> 03'2007 (19)

Методический журнал

ИЗДАТЕЛЬ

Издательский дом «Регламент»
 www.reglament.net

Генеральный директор Е.П. Солдатова

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ ИЗДАНИЙ

Зам. директора департамента (шеф-редактор) О.А. Глазкова

Главный редактор Н.А. Ранних

Зам. главного редактора А.Е. Зыкова

Н.В. Макарова

Выпускающий редактор Л.В. Филимонова

ПРОИЗВОДСТВО

Ответственный секретарь А.Н. Тимченко

Верстка Е.П. Воронцова

Корректурa Н.Н. Лисицына

КОММЕРЧЕСКАЯ ДИРЕКЦИЯ

Коммерческий директор Н.В. Никонов

Начальник отдела подписки Т.С. Казанцева

и распространения

Руководитель Объединенного Н.А. Авсиевич

центра логистики

Менеджер по распространению С.В. Баскакова

ГРУППА МАРКЕТИНГА И PR

Менеджеры Р.П. Кузнецов

(kuznetsov@bdc.ru)

К.В. Холодкова

(holodkova@bdc.ru)

ЭКСПЕРТНЫЙ СОВЕТ ЖУРНАЛА

М.А. Бездудный Банк России, начальник управления, к.э.н.

П.И. Горбачевич Банк Москвы, вице-президент, член правления

В.В. Ермакова Славинвестбанк, вице-президент

А.В. Зеленов Внешэкономбанк, директор департамента

А.Г. Иванов Московский Кредитный Банк, вице-президент, член правления

Г.С. Панова Финансовая академия, д.э.н., профессор

УЧРЕДИТЕЛЬ

Издательская группа «БДЦ-пресс»
 www.bdc.ru

Генеральный директор Д.А. Равкин

Исполнительный директор В.В. Королев

Зам. генерального директора Д.Ю. Комяков

Руководитель финансовой службы С.В. Зюзина

Главный бухгалтер Е.А. Снегирева

ОБ ИЗДАТЕЛЕ

Издательский дом «Регламент» объединил редакции методических журналов Издательской группы «БДЦ-пресс», которая работает на рынке специальной литературы для финансового сектора с 1993 года.

Издательский дом «Регламент» сегодня — это:

- 27 методических журналов и специальных пособий для банков и страховых компаний;
- актуальная информация, методики и аналитика для всех подразделений кредитных организаций и страховых компаний;
- компетентные авторы — высококвалифицированные специалисты, имеющие большой опыт практической работы в банковской и страховой сферах деятельности, лучшие финансовые эксперты и аналитики рынка.

МЕТОДИЧЕСКИЕ ЖУРНАЛЫ ДЛЯ БАНКОВ

- Налогообложение, учет и отчетность в коммерческом банке
- МСФО и МСА в кредитной организации
- Международные банковские операции
- Расчеты и операционная работа в коммерческом банке
- Юридическая работа в кредитной организации
- Банковское кредитование
- Управление в кредитной организации (аналитический журнал)
- Регламентация банковских операций. Документы и комментарии (бюллетень)
- Банковский ритейл
- Организация продаж банковских продуктов
- Инвестиционный банкинг
- Банковский дайджест — КАПИТАЛ

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОСОБИЯ ДЛЯ БАНКОВ

- Большая книга бухгалтера банка
- Розничные банковские продукты: проектирование, продажа, риск-менеджмент (практическое пособие)
- Платежные системы и расчеты. Применение законодательства и практика
- Факторинг: продажи, технологии, риск-менеджмент (практическое пособие)
- Анализ типовых ошибок в работе бухгалтерии кредитных организаций

ИНДЕКСЫ В КАТАЛОГАХ

Роспечать: 82595

«Почта России»: 24332

«Пресса России»: 10169

ПОДПИСКА ЧЕРЕЗ ИНТЕРНЕТ

www.reglament.net

www.presscafe.ru

www.setbook.ru

Подписка на издания Издательского дома «Регламент» возможна в редакции с любого месяца.

Телефон коммерческой дирекции: (495) 101-2334. E-mail: podpiska@bdc.ru

По всем вопросам, связанным с доставкой изданий и отчетных документов, обращайтесь в Объединенный центр логистики

Издательского дома «Регламент» по телефону: (495) 975-0471

Мнения, оценки и рекомендации в статьях, размещенных в журнале, отражают точку зрения их авторов и не являются обязательными к исполнению. Полное или частичное воспроизведение или размножение каким-либо способом материалов, опубликованных в журнале, допускается только с письменного разрешения редакции. Редакция не несет ответственности за достоверность информации в рекламных объявлениях.



Адрес и телефон учредителя, издателя и редакции: 125008, Москва, ул. Б. Академическая, 39. Телефон: (495) 101-2334.
 Отпечатано в типографии «БДЦ-пресс». Тираж 1500 экз. Цена свободная. Подписано в печать 23.05.2007

© Издательская группа «БДЦ-пресс», 2007

СОДЕРЖАНИЕ

АКТУАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- 5 **НОВОСТИ МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКОВСКОГО СООБЩЕСТВА**
11 **ОБЗОР КОНФЕРЕНЦИЙ**
11 **ВЕСЕННЕЕ ЗАСЕДАНИЕ БАНКОВСКОЙ КОМИССИИ МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВОЙ ПАЛАТЫ**
15 **СПРАВОЧНЫЙ МАТЕРИАЛ**
15 **ИЗМЕНЕНИЯ В МЕКСИКАНСКОМ БАНКОВСКОМ РЕГУЛИРОВАНИИ**
17 **КИТАЙ: ИЗМЕНЕНИЯ В ОБЛАСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ**

РЕГУЛИРОВАНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОПЕРАЦИЙ

- 20 *Е.В. Иванова, ГУ — Высшая школа экономики*
ОСОБЕННОСТИ ДОПУСКА КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ К ТОРГАМ НА ФОНДОВЫХ БИРЖАХ
В публикуемом материале рассматривается процедура работы с информацией о потенциальном участнике торгов, указываются основания для приостановления или прекращения ранее полученного допуска, описывается порядок исполнения кредитной организацией дополнительных обязанностей, которые ложатся на нее в связи с получением статуса маркетмейкера или специалиста на торгах.
- 32 *И.М. Ляшенко, АО «Банк ТуранАлем»*
ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФАКТОРИНГА В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН
Автор комментирует некоторые особенности правового регулирования факторинговой деятельности в Казахстане, предоставляя читателю возможность объективно оценить преимущества создания и развития бизнеса, связанного с финансированием под уступку денежного требования в этой стране. Актуальность темы обусловлена тем обстоятельством, что в настоящее время финансовый рынок Казахстана только начинает развивать такой вид финансирования, как факторинг.

КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

- 44 *А.Б. Кузнецова, агентство PR Partner*
БАНКОВСКИЕ PR-СЛУЖБЫ В РОССИИ И США
Проведенное в конце 2006 года Public Relations Society of America анкетирование около 1500 PR-специалистов позволило выявить интересные закономерности и тенденции в данной области. Статья начинается с его результатами, российские компании, специализирующиеся на предоставлении PR-услуг банкам, решили провести аналогичное исследование в России и сравнить полученные результаты.

SWIFT

- 57 **Основные итоги деятельности российских пользователей SWIFT в 2006 году**
Публикация основана на анализе итогов работы за 2006 год, которые были подведены на Общем собрании РОСВИФТ. В разрезе полученных данных освещены такие аспекты деятельности, как количество пользователей SWIFT в России, трафик сообщений и структура рынков, международная деятельность ассоциации и российских пользователей SWIFT и роль SWIFT в России.
- 61 **Политика SWIFT в отношении стран БРИК**
Политика SWIFT в отношении Бразилии, России, Индии и Китая обусловлена особенностями экономического развития указанных стран. В одном из своих исследований банк Goldman Sachs сделал предположение, что к 2050 году четыре экономики стран БРИК по суммарному объему своих ВВП обгонят группу шести современных богатейших стран мира.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

- 63 *Н.В. Макарова, независимый эксперт*
ЭЛЕМЕНТЫ СТРУКТУРЫ СИСТЕМЫ ВАЛОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ: ПРОЦЕСС ПЛАТЕЖА
В 1990-х годах произошла трансформация структуры систем валовых платежей: от системы отсроченных нетто-расчетов, расчеты в которой производятся только в конце дня, к системе валовых платежей в режиме реального времени, где расчеты производятся непрерывно. Эта революция совершилась благодаря возможностям, предлагаемым информационными и компьютерными технологиями. В данной статье рассматривается один из элементов систем валовых платежей — организация процесса платежа.

ТОРГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

- 75 *А.В. Зеленов, Внешэкономбанк*
От USP500 к USP600: ПОСТАТЕЙНЫЕ ЗАМЕТКИ
Новая редакция Унифицированных правил и обычаев для документарных аккредитивов вступает в силу 1 июля текущего года. Постатейный комментарий нового текста выполнен одним из его авторов и может быть использован в качестве руководства при организации работы по новым Правилам.
- 85 *И.Д. Хорошилова, ОАО Банк ВТБ*
ТОРГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: ВЫГОДНО ЛИ ЭТО?
Торговым финансированием в России сегодня занимается достаточно узкий круг крупных банков. Для развития практики российских банков в этом направлении большое значение имеет ясное понимание того, что использование инструментов торгового финансирования выгодно как для банков, так и для их клиентов. В предлагаемой статье автор демонстрирует это на примере модели форфейтинговой сделки — дисконтирование аккредитива с отсрочкой платежа, которая разработана для случая привлечения финансирования по среднесрочному импортному контракту.

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

- 99 *Г.Н. Пискарев, ОАО «Национальный космический банк»*
ОБЗОР МИРОВОГО ВАЛЮТНОГО РЫНКА ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2007 ГОДА
В первом квартале 2007 года ситуация на международном валютном рынке во многом напоминала аналогичный период года предыдущего. Курсы основных мировых валют на несколько месяцев приостановили свое движение в направлении долгосрочных трендов. Особенностью прошедшего квартала также стало серьезное влияние, оказанное ситуацией на международном рынке ценных бумаг на движение курсов некоторых валют.
- 109 *А.А. Корзун, Банк России*
РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ СТРАН С РАЗВИВАЮЩЕЙСЯ ЭКОНОМИКОЙ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ
Важным следствием глобализации стали масштабная интеграция стран с развивающейся экономикой в мировой финансовый рынок, превращение их из аутсайдеров в ведущих рыночных игроков — держателей крупнейших по объемам золотовалютных резервов. Однако у этого процесса есть и обратная сторона. В статье рассматривается опыт стран с развивающейся экономикой по управлению государственным долгом в условиях глобализации, анализируются возможные угрозы, стоящие перед эмитентами государственных ценных бумаг, и предлагаются рекомендации по совершенствованию долговой политики стран с развивающейся экономикой.

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И КОНТРОЛЬ

- 116 *Е.А. Третьюхина, ОАО Банк ВТБ*
ОСОБЕННОСТИ ВАЛЮТНОГО КОНТРОЛЯ ПРИ РАСЧЕТАХ В ФОРМЕ ДОКУМЕНТАРНОГО АККРЕДИТИВА
В общем объеме расчетов по внешнеторговым операциям доля аккредитивов стабильно высока, что автоматически означает большой объем работы в рамках валютного контроля. Порядок осуществления валютного контроля в значительной степени зависит от того, как структурирована сама аккредитивная операция. Особенности порядка осуществления валютного контроля в зависимости от схемы проведения операций в рамках аккредитивной формы расчетов посвящена данная работа.

ПОВЫШЕНИЕ КВАЛИФИКАЦИИ

- 127 **КАЛЕНДАРЬ МЕРОПРИЯТИЙ**

АНОНС

- 128 **ЧИТАЙТЕ В СЛЕДУЮЩЕМ НОМЕРЕ**

ОСОБЕННОСТИ ДОПУСКА КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ К ТОРГАМ НА ФОНДОВЫХ БИРЖАХ

Е.В. ИВАНОВА

Государственный университет — Высшая школа экономики, доцент кафедры предпринимательского права, к.ю.н.

Индивидуальный исследовательский проект № 07-01-101 "Правовое регулирование заключения и исполнения биржевых сделок на фондовом рынке" выполнен при поддержке Научного фонда ГУ-ВШЭ



Основной составляющей процедуры допуска кредитных организаций к торгам на фондовой бирже являются циклическое получение и анализ информации о потенциальном участнике торгов. В публикуемом материале¹ рассматривается процедура работы с такой информацией, указываются основания для приостановления или прекращения ранее полученного допуска, а кроме того, описывается порядок исполнения кредитной организацией тех дополнительных обязанностей, которые ложатся на нее в связи с получением статуса маркетмейкера или специалиста на торгах.

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМАЯ УЧАСТНИКАМИ ТОРГОВ НА БИРЖУ

В целях осуществления биржей контроля за участниками торгов, а также оценки их финансового состояния участники торгов, как правило, обязаны с определенной периодич-

ностью предоставлять на биржу установленные формы отчетности², в том числе:

кредитные организации должны представлять:

- а) оборотную ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации (код формы 0409101);

¹ Начало см.: Международные банковские операции. № 2. С. 22–25.

² В данном случае речь идет об участии в торгах российских фондовых бирж.

- б) отчет о прибылях и убытках кредитной организации (код формы 0409102);
- в) расчет собственных средств (капитала) (код формы 0409134);
- г) информацию об обязательных норма- тивах (код формы 0409135).

Участник торгов, подписавший с биржей договор о присоединении к системе электрон- ного документооборота и получивший допуск к его осуществлению, имеет право предоста- влять на биржу указанную выше отчетность в электронной форме. Особенности формирова- ния (включая форматы электронных докумен- тов) и предоставления участниками торгов отчетности, а также иных сведений и доку- ментов, предусмотренных правилами допу- ска, определяются биржей самостоятельно.

Кредитная организация, не использующая порядок предоставления отчетности в элек- тронном виде, должна предоставлять ее на бумажных носителях и в виде электронного сообщения (направляемого по электронной почте или на магнитных носителях — диске- тах) с учетом требований биржи.

В России участники торгов — кредитные (как и некредитные) организации по итогам каждого отчетного года обязаны представ- лять на биржу на бумажном носителе ауди- торское заключение (копию аудиторского заключения, удостоверенную подписью уполномоченного лица и заверенную печат- ью участника торгов) с приложением ба- ланса и отчета о прибылях и убытках, оформ- ленное в соответствии с требованиями нор- мативных правовых актов Российской Федерации, установленными для составле- ния аудиторских заключений.

На ведущих российских биржах указан- ные формы отчетности, а также аудиторское заключение должны представляться кредит- ными организациями в следующие сроки:

- квартальная отчетность — не позднее 15 (пятнадцатого) рабочего дня месяца, следующего за истекшим кварталом;

- аудиторское заключение — в течение месяца, следующего за месяцем его со- ставления.

Представление заведомо ложных сведений о своем финансовом состоянии и иных недо- стоверных сведений или повторное наруше- ние требований о предоставлении отчетности является основанием для исключения органи- зации из состава участников торгов.

Кроме того, как правило, в случае невы- полнения участником торгов требований о предоставлении указанной отчетности бир- жа не несет ответственности перед участни- ком торгов за несвоевременное предо- ставление такому участнику информации, необходимой для осуществления им опера- ций на бирже, а также об изменениях вну- тренних документов биржи.

Особенностью российской практики в данной сфере является то, что наряду с пре- доставлением отчетности биржа вправе в любое время требовать от участников тор- гов (а также третьих лиц) предоставления дополнительной информации, в том числе информации о применении к ним санкций за нарушение требований законодательства Российской Федерации, а также информа- ции, характеризующей их финансовое со- стояние. При этом кредитная организация как участник торгов обязана в срок, ука- занный в запросе, предоставить бирже за- прашиваемую информацию, а в некоторых случаях еще и объяснения относительно причин задержки предоставления запра- шиваемой информации.

Кроме того, кредитная организация как участник торгов обязана в письменной фор- ме уведомлять биржу о переоформлении ли- цензии профессионального участника рын- ка ценных бумаг на осуществление брокер- ской или дилерской деятельности или деятельности по управлению ценными бу- магами, приостановлении их действия либо их аннулированию; об отзыве или аннулиро-

вании лицензии на осуществление банковских операций, а также о применении к участнику торгов иных санкций за нарушения законодательства. Такие уведомления участник торгов обязан направлять бирже незамедлительно.

ДОПУСК КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ К УЧАСТИЮ В ТОРГАХ НА ФОНДОВОЙ БИРЖЕ

Под допуском к участию в торгах на любой бирже обычно понимается обеспечение биржей возможности участникам торгов объявлять заявки с целью заключения сделок, а также заключать сделки на основании поданных заявок.

При этом условием обеспечения биржей возможности заключения участниками торгов сделок, клиринг по которым осуществляется клиринговой организацией данной биржи, является заключение участниками торгов договора о клиринговом обслуживании. Кредитные организации участвуют в этом процессе на равных правах с другими участниками торгов.

Допуск к участию в торгах кредитной организации предоставляется ей только при условии выполнения ею ряда требований. Остановимся на них подробнее.

1. Предоставление на биржу документов с целью подтверждения полномочий лиц, подписывающих от имени кредитной организации документов, необходимых для получения допуска к участию в торгах на бирже, в том числе:

— удостоверенной подписью уполномоченного лица и заверенной печатью организации выписки из протокола заседания, содержащей решение уполномоченного органа кредитной организации об избрании ее единоличного исполнительного органа или о передаче его полномочий управляющей

организации или управляющему, а также удостоверенной подписью уполномоченного лица и заверенной печатью кредитной организации копии документа о назначении иных лиц, имеющих право действовать от ее имени на торгах без доверенности;

— карточки с образцами подписей лиц, наделенных правом первой или второй подписи, и оттиска печати кредитной организации, оформленной в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Банка России (либо нотариально удостоверенной копии карточки);

— удостоверенной подписью уполномоченного лица и заверенной печатью кредитной организации либо нотариально удостоверенной копии доверенности на представителя кредитной организации как участника торгов, уполномоченного подписывать договоры и иные необходимые документы, связанные с участием в торгах на бирже.

В некоторых случаях биржа вправе также потребовать от кредитной организации предоставления выписки из Единого государственного реестра юридических лиц, содержащей сведения о лице, имеющем право действовать без доверенности от ее имени.

2. Предоставление (в том числе в случае изменений) на биржу нотариально удостоверенных копий следующих документов:

— учредительных документов (со всеми изменениями и дополнениями);

— свидетельств о внесении записей в Единый государственный реестр юридических лиц, выданных уполномоченным федеральным органом исполнительной власти и подтверждающих факт внесения в реестр записей о государственной регистрации юридического лица, а также изменений, вносимых в учредительные документы организации (в том числе в случае внесения записи о государственной регистрации учредительных документов в новой редакции);

— документа, подтверждающего поставку на учет в налоговом органе;

— действующих лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской, дилерской деятельности или деятельности по управлению ценными бумагами;

— действующей лицензии на осуществление банковских операций в рублях или в рублях и иностранной валюте.

3. Уплата кредитной организацией как участником торгов биржевых сборов.

4. Получение технического доступа к системе торгов (если торги, например, проводятся в электронной системе), которое обеспечивается одновременным выполнением ею определенных требований (заключение договоров об обеспечении технического доступа и установление необходимого программно-технического обеспечения, соответствующего требованиям биржи). После выполнения кредитной организацией указанных требований биржа присваивает ей идентификатор и код участника торгов.

5. Выполнение требований биржи в отношении аккредитации представителей кредитной организации в качестве участника торгов.

Как правило, представитель наделяется одним или несколькими из следующих полномочий:

— совершать действия, связанные с объявлением заявок с целью заключения сделок, а также заключать сделки на основании поданных заявок на бирже (такой представитель именуется трейдером);

— наблюдать за ходом торгов на бирже (наблюдатель);

— анализировать торги на бирже (аналитик);

— получать отчетные документы по итогам торгов на бирже через удаленное рабочее место back-office (сотрудник бэк-офиса).

Соответствующие полномочия подтверждаются доверенностью.

Наиболее интересной с точки зрения объема осуществляемых полномочий на биржевых торгах является фигура трейдера, ведь только он может от имени участника торгов объявлять заявки с целью заключения сделок и заключать сделки на основании поданных на биржу заявок.

Для того чтобы выступать в роли трейдера, представитель кредитной организации должен удовлетворять целому перечню требований¹. Он обязан иметь действующий квалификационный аттестат на осуществление соответствующего вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, выданный уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, и соблюдать квалификационные требования, предусмотренные в отношении аттестации специалистов рынка ценных бумаг. Его полномочия, как уже отмечалось выше, должны быть подтверждены доверенностью надлежащей формы. Кроме того, он обязан проходить организуемое биржей обучение².

В свою очередь для аккредитации своего трейдера на бирже кредитная организация обязана представить ей доверенности на трейдера и нотариально удостоверенные копии его квалификационных аттестатов. При отсутствии указанных документов (например, в связи с их оформлением) кредитная организация обязана представить удостоверенную подписью уполномоченного лица и заверенную своей печатью копию документа, подтверждающего принятие аттестационной комиссией уполномоченного федерального органа исполнительной власти

¹ Здесь речь идет о требованиях российских бирж к кандидатуре трейдера.

² Такое обучение осуществляется в виде лекций и практических занятий со сдачей экзамена и не сопровождается итоговой аттестацией и выдачей документов об образовании или квалификации.

решения о присвоении квалификации и выдаче квалификационных аттестатов, а также письменное обязательство о предоставлении нотариально удостоверенных их копий после их получения. Кроме того, кредитная организация должна представить иные документы, подтверждающие соответствие трейдера квалификационным требованиям, предъявляемым к специалистам рынка ценных бумаг, если возможность получения таких документов предусмотрена нормативными правовыми актами уполномоченного федерального органа.

Условием аккредитации трейдера на фондовой бирже обычно является успешная сдача им экзамена по результатам обучения, организуемого биржей. Результаты экзамена, как правило, оформляются протоколом. Для проведения такого экзамена создается экзаменационная комиссия, в которую могут входить сотрудники биржи, представители участников торгов, сотрудники организаций, осуществляющих обучение трейдеров. Экзаменационные тесты, включая варианты ответов, разрабатываются совместно биржей и организациями, осуществляющими обучение трейдеров, на основе внутренних документов биржи. При отсутствии замечаний по представленным документам представителю кредитной организации биржей присваивается идентификационный код, после чего он считается аккредитованным (зарегистрированным) на бирже. При этом — на основании письменного обращения кредитной организации — одному трейдеру может быть присвоено более одного идентификационного кода¹. Надо также иметь в виду, что аккредитация трейдера подтверждается специальным свидетельством, которое не является документом об образовании и(или) квалификации. (Для его получения предста-

витель кредитной организации, получивший аккредитацию, представляет заявление на получение свидетельства трейдера.)

Для аккредитации других представителей кредитной организации в зависимости от спектра их полномочий для осуществления функций наблюдателя или аналитика на биржу представляется доверенность на осуществление соответственно полномочий наблюдателя или аналитика, а для сотрудника бэк-офиса — доверенность на получение отчетных документов по итогам торгов.

Скажем несколько слов о процедуре регистрации кредитной организации как участника торгов на фондовой бирже. Процедура регистрации предусматривает присвоение биржей участнику торгов следующих уникальных кодов: кода участника торгов, состоящего из его ИНН и иных реквизитов, определяемых самой биржей с учетом требований нормативных правовых актов в этой области, и идентификационного кода². Код участника торгов отражается в реестре заявок и реестре сделок, формируемых биржей обычно по окончании каждого торгового дня. Идентификационный код используется при подаче кредитной организацией заявок на заключение сделок в системе торгов.

Все положения данного раздела одинаково справедливы как для российской, так и для немецкой биржевой деятельности.

КЛИЕНТЫ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ КАК УЧАСТНИКА ТОРГОВ НА ФОНДОВОЙ БИРЖЕ

Кредитная организация обязана предоставлять бирже определенные нормативными правовыми актами сведения о своих клиентах с целью регистрации их в системе торгов

¹ Участник торгов ФБ ММВБ обязан обеспечить использование всех присвоенных данному трейдеру кодов представителя кредитной организации при объявлении заявок от имени организации исключительно указанным трейдером.

² В некоторых случаях кредитной организации может быть присвоено более одного кода участника торгов.

и ведения реестра клиентов участника торгов. В данном случае речь идет исключительно о клиентах кредитной организации как участника биржевых торгов и не касается ее клиентов, не желающих принимать участия в работе на фондовой бирже.

Такие сведения предоставляются на бумажных носителях с сопроводительным письмом, подписанным лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа участника торгов (или иным уполномоченным лицом), с приложением удостоверенной подписью уполномоченного лица и заверенной печатью участника торгов копии документа, подтверждающего данные полномочия.

Процедура регистрации клиентов кредитной организации как участников торгов предусматривает присвоение биржей клиентам следующих уникальных кодов:

— клиентам, являющимся юридическими лицами (в том числе нерезидентам), состоящим на налоговом учете и имеющим ИНН, — код клиента, состоящий, как правило, из его ИНН и иных реквизитов, определяемых биржей с учетом требований нормативных правовых актов уполномоченного федерального органа исполнительной власти;

— клиентам-нерезидентам, являющимся юридическими лицами, но не имеющим ИНН, — код клиента-нерезидента, содержащего код самой кредитной организации, код данного клиента-нерезидента, признак, однозначно указывающий на то, что этот код присвоен нерезиденту, не имеющему ИНН;

— клиентам, являющимся физическими лицами, — код клиента, состоящий из номера паспорта клиента — физического лица и иных реквизитов, определяемых биржей с учетом требований нормативных правовых актов;

— краткий код клиента — код клиента, предложенный кредитной организацией

и соответствующий формату, используемому в системе торгов данной биржи.

Как правило, в дополнение к сведениям, необходимым для регистрации клиентов-нерезидентов, кредитная организация обязана сообщить бирже трехзначный цифровой код страны клиента-нерезидента, соответствующий Общероссийскому классификатору стран мира.

В Германии, кроме того, в случае если клиентом кредитной организации как участника торгов является профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий брокерскую деятельность, то ему обычно присваиваются коды по количеству состоящих у него на брокерском обслуживании клиентов.

При заключении кредитной организацией сделок на торгах от своего имени и за счет средств, находящихся в доверительном управлении, присвоение биржей кодов ей самой или ее клиентам осуществляется с учетом целого ряда требований.

1. В случае если участником торгов или его клиентом является доверительный управляющий, то данному участнику торгов или клиенту коды присваиваются по количеству учредителей доверительного управления, в интересах которых будут заключаться сделки на торгах. При этом каждый код указанного участника торгов или его клиента дополнительно должен содержать код учредителя доверительного управления и признак, однозначно указывающий на то, что этот код присвоен доверительному управляющему.

Код учредителя управления, в отношении которого кредитной организацией или ее клиентом осуществляется доверительное управление, присваивается ему самостоятельно и обычно содержит его ИНН (или номер паспорта — для учредителя доверительного управления — физического лица).

2. В случае если учредителем доверительного управления являются учредители управления паевым инвестиционным фондом или учредители общего фонда банковского управления, в качестве клиента кредитной организации регистрируется паевой инвестиционный фонд или общий фонд банковского управления с присвоением единого кода учредителя управления — кода паевого инвестиционного фонда или общего фонда банковского управления.

Участник торгов самостоятельно присваивает такому клиенту код, который должен содержать код участника торгов, код паевого инвестиционного фонда или общего фонда банковского управления, а также признак, однозначно указывающий на то, что этот код присвоен паевому инвестиционному фонду или общему фонду банковского управления.

3. В случае если учредителем доверительного управления является Пенсионный фонд РФ, передавший в доверительное управление средства пенсионных накоплений, ему присваиваются коды по количеству инвестиционных портфелей, сформированных за счет указанных средств. Этот код присваивается участником торгов самостоятельно.

4. Если же в качестве учредителя доверительного управления выступает негосударственный пенсионный фонд, передавший в доверительное управление средства пенсионных накоплений, пенсионных резервов и имущество, предназначенное для обеспечения его уставной деятельности, ему присваиваются три кода: для средств пенсионных накоплений, для средств пенсионных резервов и для имущества, предназначенного для обеспечения его уставной деятельности. Они должны содержать его ИНН и признак, указывающий на то, какие средства являются объектом доверительного управления.

Коды, которые в соответствии с требованиями нормативных правовых актов кредитная организация как участник торгов на бирже имеет право самостоятельно присваивать своим клиентам, предоставляются на биржу в составе сведений, необходимых для регистрации клиентов.

Как в отечественной, так и в зарубежной биржевой практике все сведения, полученные от участников торгов, используются биржей при ведении реестров: реестра участников торгов и уполномоченных работников таких участников торгов и реестра клиентов участников торгов.

В реестре участников торгов и уполномоченных их работников обычно содержатся следующие сведения:

- полное наименование кредитной организации как участника торгов;
- код кредитной организации как участника торгов, присвоенный биржей;
- место нахождения, номер телефона, факса, адрес электронной почты;
- ИНН;
- реквизиты банковских счетов самой кредитной организации и ее клиентов, через которые осуществляются расчеты по сделкам, с указанием того, является ли данный счет собственным счетом участника торгов, специальным брокерским счетом или счетом клиента;
- сведения о лицензиях профессионального участника рынка ценных бумаг с указанием номера лицензии, даты выдачи и срока ее действия, вида деятельности, наименования органа, выдавшего лицензию;
- дата регистрации кредитной организации в системе торгов;
- фамилии, имена, отчества лиц, осуществляющих функции единоличного исполнительного органа и функции контролера этого участника торгов, а также сведения о квалификационных аттестатах, выданных им уполномоченным федеральным органом

исполнительной власти, с указанием их серии, номера и присвоенной квалификации, если наличие квалификационного аттестата предусмотрено нормативными правовыми актами;

— фамилии, имена, отчества трейдеров и данные их квалификационных аттестатов с указанием их номера и серии (в случае оформления квалификационного аттестата указываются номер протокола и дата заседания аттестационной комиссии, на котором принято решение о присвоении квалификации и выдаче квалификационного аттестата);

— информация о мерах дисциплинарного воздействия, которые применялись к кредитной организации как участнику торгов или его трейдерам.

Реестр клиентов участников торгов содержит код (коды) участника торгов и код (коды) клиентов участника торгов.

Практически любая биржа ведет реестр участников торгов и уполномоченных работников участников торгов, а также реестр клиентов участников торгов в электронной форме. Списки и выписки из указанных реестров на любую дату и за любой период времени в бумажной форме составляются биржей по требованию уполномоченного федерального органа исполнительной власти.

СТАТУС КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ КАК МАРКЕТМЕЙКЕРА

Маркетмейкер — это участник торгов, который в предусмотренном внутренними документами биржи порядке принимает на себя дополнительные обязательства в отношении ценных бумаг, включенных в утверждаемый биржей перечень ценных бумаг, для повышения ликвидности которых могут заключаться соглашения о выполнении участни-

ками торгов функций маркетмейкера. Включение кредитной организации в эту категорию осуществляется на основании заключаемого с ней соглашения о выполнении ею функций маркетмейкера в отношении определенной ценной бумаги. В Германии такая категория участников торгов также широко встречается на биржевых торгах.

Кредитные организации, являющиеся маркетмейкерами, представляют собой отдельную категорию участников торгов и имеют дополнительные права и обязанности в связи с осуществлением ими указанных функций.

В связи с исполнением своих функций маркетмейкер вправе:

— по своему усмотрению выбрать ценную бумагу из перечня, утверждаемого биржей, в отношении которой он будет выполнять обязательства, способствующие поддержанию (повышению) ее ликвидности на рынке ценных бумаг;

— заключить или досрочно расторгнуть соглашение маркетмейкера;

— предоставлять бирже сведения о своей организации с целью использования их при раскрытии биржей информации о маркетмейкерах;

— пользоваться льготами за выполнение им функций маркетмейкера (если таковые имеются);

— вносить предложения о величинах минимально допустимых объемов заявок, о суммарных объемах сделок, по достижении которых маркетмейкером подаются заявки одной направленности, и предельных спредах по ценным бумагам для повышения эффективности своей работы;

— пользоваться иными правами, предусмотренными внутренними документами биржи для участников торгов.

При этом маркетмейкер обычно обязан добросовестно исполнять свои обязательства маркетмейкера и соответствовать

требованиям биржи, в том числе требованиям, предъявляемым к его финансовому состоянию¹.

Кредитные организации могут быть маркетмейкерами по одной или нескольким ценным бумагам, включенным в утверждаемый биржей перечень ценных бумаг, в отношении которых могут осуществляться функции маркетмейкера. Между кредитной организацией как участником торгов и биржей заключается соглашение, в течение срока действия которого кредитная организация выполняет функции маркетмейкера. За выполнение функций маркетмейкера биржа может выплачивать кредитной организации вознаграждение, размер и порядок выплаты которого определяются биржей. В случае прекращения или приостановления допуска к участию в торгах кредитной организации, заключившей соглашение маркетмейкера, с этого же момента прекращается и выполнение ею соответствующих функций. В случае приостановки торгов ценными бумагами, в отношении которых кредитная организация выполняет функции маркетмейкера, выполнение этих обязанностей прекращается с момента приостановки торгов соответствующими ценными бумагами.

Кредитная организация, выполнявшая функции маркетмейкера, может отказаться от этого статуса, направив бирже письменное уведомление о расторжении соглашения маркетмейкера. Обычно такое соглашение считается расторгнутым с даты, указанной в уведомлении. Кроме того, сама биржа имеет право досрочно расторгнуть соглашение с маркетмейкером, направив ему письменное уведомление о расторжении.

КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ КАК СПЕЦИАЛИСТ НА ТОРГАХ

Специалист — это участник торгов, который принимает на себя дополнительные обязательства в отношении определяемых биржей ценных бумаг, для повышения ликвидности которых могут заключаться соглашения о выполнении участниками торгов функций специалиста, при условии получения соответствующего уведомления от эмитента ценной бумаги.

Статус специалиста предоставляется на основании заключаемого с биржей соглашения о выполнении функций специалиста в отношении определенной ценной бумаги (соглашение специалиста по покупке ценной бумаги и(или) соглашение специалиста по продаже ценной бумаги). В соответствии с соглашением специалиста кредитная организация принимает на себя дополнительные обязательства объявлять заявки с целью заключения сделок на бирже с учетом направленности заявки (заявка на покупку или заявка на продажу).

Специалисты составляют отдельную категорию участников торгов и имеют дополнительные права и обязанности в связи с осуществлением ими таких функций: любая биржа вправе установить дополнительные требования и условия, предъявляемые к кредитной организации при заключении ею соглашения специалиста, а также к специалистам. Кредитная организация вправе заключать с биржей более одного соглашения специалиста отдельно по каждой ценной бумаге, выбранной им из перечня ценных бумаг.

Соглашение специалиста не может быть заключено с кредитной организацией

¹ Требования, предъявляемые к финансовому состоянию маркетмейкера, утверждаются биржей самостоятельно и действуют с момента подписания соглашения в течение всего срока выполнения им функций маркетмейкера. Соответствие требованиям к финансовому состоянию определяется на основании данных последней отчетности, представленной кредитной организацией. При ее непредставлении или несоответствии указанным требованиям биржа вправе расторгнуть соглашение в одностороннем порядке.

в двух случаях: (1) в отношении ценных бумаг — если данная кредитная организация является одновременно эмитентом данных ценных бумаг; (2) в отношении выпущенных (выданных) инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда — если данная кредитная организация совмещает свою деятельность с деятельностью управляющей компании, осуществляющей доверительное управление этим паевым инвестиционным фондом, а также осуществляющей все права в отношении указанных инвестиционных паев.

Кредитная организация в качестве специалиста вправе:

- а) заключать новые соглашения специалиста в отношении любого количества ценных бумаг, включенных в перечень ценных бумаг, как по их покупке, так и по их продаже;
- б) досрочно расторгнуть соглашение специалиста;
- в) предоставлять бирже дополнительные сведения о своей организации с целью использования их при раскрытии биржей информации о специалистах;
- г) пользоваться льготами, предоставляемыми биржей участнику торгов за надлежащее выполнение им функций специалиста;
- д) вносить предложения по совершенствованию внутренних документов биржи, регламентирующих порядок осуществления функций специалистов;
- е) пользоваться иными правами, если таковые предусмотрены документами биржи.

Порядок предоставления статуса специалиста имеет свои особенности. Так, соглашение специалиста заключается между кредитной организацией и биржей при одновременном выполнении первой следующих условий:

— выполнение требований правил допущения и других внутренних документов биржи,

а также финансовых обязательств перед биржей и другими участниками торгов, связанных с осуществлением на бирже деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг;

— предоставление уведомления от эмитента, подтверждающего его согласие на выполнение данной кредитной организацией функций специалиста в отношении выпущенных им ценных бумаг или выданных инвестиционных паев;

— соответствие иным требованиям и условиям биржи (если таковые имеются).

В случае приостановления обращения (торгов) ценными бумагами, в отношении которых кредитная организация выполняет функции специалиста, выполнение ею указанных функций прекращается с момента приостановления обращения (торгов) данных ценных бумаг. В случае принятия эмитентом (управляющей компанией) решения об отзыве уведомления эмитента (управляющей компании), представленного кредитной организацией с целью заключения соглашения специалиста, такая кредитная организация прекращает выполнение функций специалиста в отношении соответствующих ценных бумаг или инвестиционных паев, о чем обязана проинформировать биржу путем направления письменного уведомления. При получении биржей сообщения от эмитента об отзыве его уведомления, представленного с целью заключения соглашения специалиста, такое соглашение считается расторгнутым. В случае же получения биржей предписания от уполномоченного федерального органа о прекращении выполнения соответствующей кредитной организацией функций специалиста в отношении определенных ценных бумаг соглашение с ней считается расторгнутым с даты, указанной в документе уполномоченного федерального органа исполнительной власти.

ПРИОСТАНОВЛЕНИЕ, ПРЕКРАЩЕНИЕ И ВОЗОБНОВЛЕНИЕ ДОПУСКА КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ К УЧАСТИЮ В ТОРГАХ

Основаниями для приостановления допуска к участию в торгах любого участника торгов являются:

- а) несоблюдение им порядка и сроков сдачи отчетности, а также обязательств по предоставлению информации в соответствии с требованиями, предусмотренными биржей;
- б) невыполнение иных требований, предусмотренных внутренними документами биржи;
- в) невыполнение обязательств по оплате расходов, связанных с использованием рабочего места на бирже;
- г) приостановление технического доступа участнику торгов;
- д) ухудшение финансового состояния, способное повлиять на исполнение обязательств по заключенным на бирже сделкам;
- е) наличие оснований для признания участника торгов несостоятельным (банкротом), в связи с чем к нему применяются соответствующие меры, направленные на восстановление его платежеспособности;
- ж) приостановление действия лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской, дилерской деятельности или деятельности по управлению ценными бумагами;
- з) нарушение требований законодательства и нормативных правовых актов уполномоченного федерального органа;
- и) поступление на биржу исполнительных документов, принятых в отношении участника торгов;

к) непредоставление отчета (или предоставление недостоверной информации) об исполнении сделки либо нарушение установленных порядка и срока предоставления отчета об исполнении сделки.

В Германии перечень таких оснований в определенной степени сужен, однако фактически все биржи используют в своей практике те же самые основания, что и российские биржевые специалисты.

Помимо случая приостановления допуска к участию в торгах возможна также ситуация, когда кредитная организация будет вовсе исключена из участников торгов.

Основаниями для прекращения допуска являются:

- а) прекращение существования самой кредитной организации как юридического лица;
- б) истечение срока действия или аннулирование лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской, дилерской деятельности или деятельности по управлению ценными бумагами и лицензии на осуществление банковских операций;
- в) направление уполномоченным федеральным органом исполнительной власти предписания кредитной организации о запрете (ограничении) проведения ею операций на рынке ценных бумаг;
- г) вынесение арбитражным судом решения о признании кредитной организации банкротом и об открытии конкурсного производства;
- д) поступление на биржу исполнительных документов, принятых в отношении данной кредитной организации;
- е) истечение срока действия или отмена доверенностей на уполномоченных трейдеров этой кредитной организации;

- ж) прекращение технического доступа кредитной организации;
- з) поступление на биржу уведомления от клиринговой организации об исключении кредитной организации из состава участников клиринга.

Таким образом, решение о приостановлении (прекращении) допуска кредитной организации к участию в торгах на фондовой бирже может быть принято на основании данных, предоставляемых самой кредитной организацией (в отношении ухудшения ее финансового состояния; наличия обстоятельств, препятствующих ей принимать участие в торгах на бирже; вынесении арбитражным судом определений о введении наблюдения, финансового оздоровления, внешнего управления или принятия решения о признании ее банкротом и об открытии конкурсного производства¹; наличии решения уполномоченного федерального органа о приостановлении (аннулировании) лицензии; наличии иного запрета на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; отзыва банковской лицензии), информации, направляемой уполномоченным федеральным органом (о приостановлении действия (аннулировании) лицензии или ином запрете на осуществление ею профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг); уведомления Банка Рос-

сии (об отзыве (аннулировании) лицензии на осуществление банковских операций); письменного уведомления клиринговой организации об исключении кредитной организации из состава участников клиринга.

В некоторых случаях кредитной организации может быть вновь предоставлен допуск к участию в торгах. Возобновление (т.е. предоставление такого права после его прекращения) допуска осуществляется по решению биржи или уполномоченного ею лица при условии устранения обстоятельств, повлекших за собой приостановление (прекращение) допуска к участию в торгах.

Подытоживая сказанное, можно сделать вывод, что процедура допуска кредитных организаций на фондовую биржу представляется достаточно четкой, но в то же время довольно сложной. Однако, как уже несколько раз отмечалось в статье, системы допуска и регулирования дальнейшего присутствия на бирже в том или ином качестве в России и некоторых зарубежных странах (в первую очередь в Германии) очень схожи. В то же время отсутствие достаточного правового регулирования биржевого дела в России в целом ставит участников торгов перед необходимостью использовать деловые обычаи и обыкновения, что не всегда оправдано с экономической и организационной точек зрения. **R**

¹ Опубликование такой информации в установленном порядке также служит основанием решения о приостановлении (прекращении) доступа к участию в торгах.