

Отчет об итогах деятельности ЗАО «Центральный депозитарий» за 2006 год

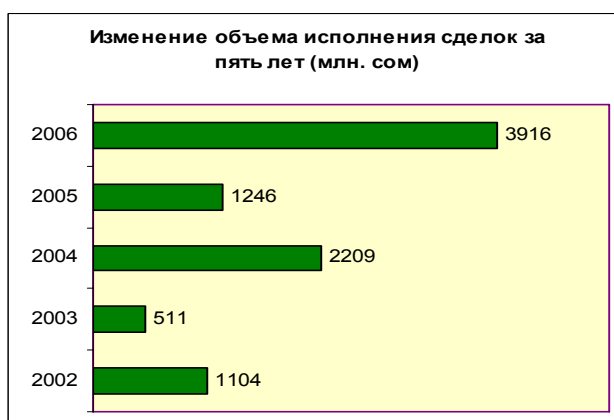
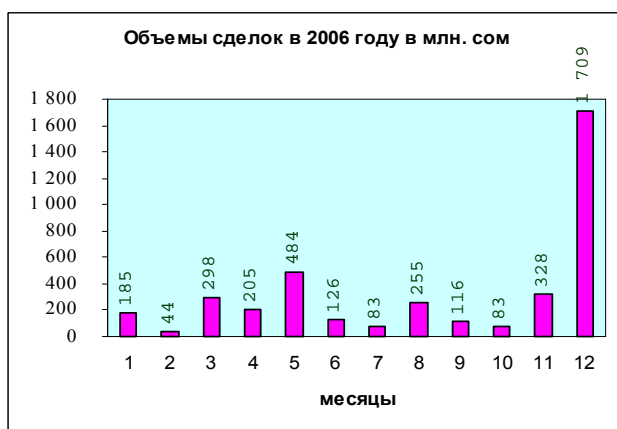
В течение 2006 года Центральный Депозитарий (далее «ЦД») осуществлял депозитарную деятельность по корпоративным ценным бумагам, а также по государственным ценным бумагам (переводные векселя), выпущенным Министерством экономики и финансов Кыргызской Республики, в целях компенсации денежных средств перед вкладчиками обанкротившихся коммерческих банков, «Кыргызэлбанка» и страховой компании «Камкор».

I. Депозитарные услуги по корпоративным ценным бумагам.

Депозитарные услуги в компании складываются из операций по депонированию и списанию ценных бумаг, по переводу ценных бумаг по счетам, после сделок на торговой площадке фондовой биржи, по учету ценных бумаг депонентов на счетах собственников и номинальных держателей, а также по ведению счетов депонентов.

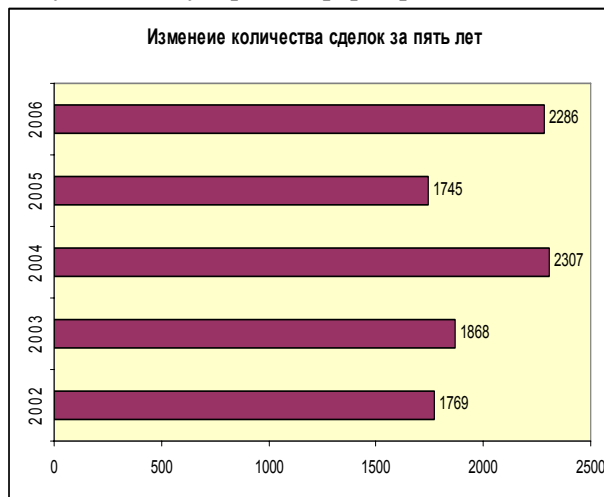
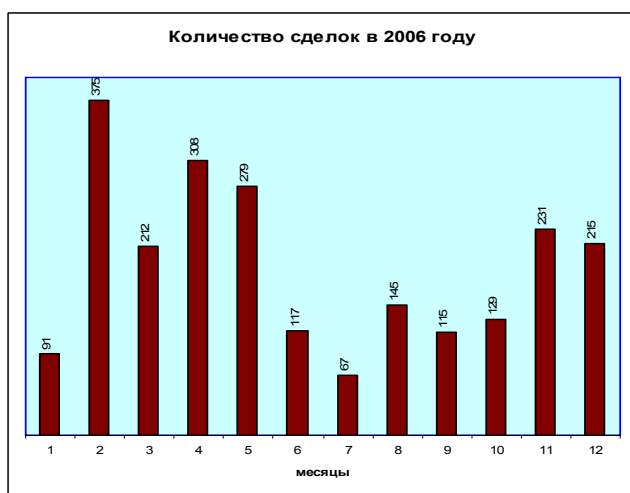
Удельный вес депозитарных слуг в структуре доходов ЦД занимает основную позицию, по плану бюджета предполагалось, что 82,06% всех доходов будут составлять доходы от депозитарной деятельности. Что является естественным для ЦД. При этом необходимо отметить один существенный фактор, удельный вес поступлений от депозитарной деятельности в целом снизился с планируемых 82.06% до 78.24% по факту. Данный показатель свидетельствует о том, что структура доходов ЦД претерпевает постепенные изменения. То есть снижается зависимость доходной части бюджета от объема торгов на фондовой бирже.

Рассмотрим структуру дохода от депозитарной деятельности. Наибольший объем поступлений предполагался от платы за исполнение сделок, проходящих на фондовой бирже. Эта часть дохода напрямую зависит от объема и количества сделок. Ниже приводится диаграмма, показывающая объем сделок в истекшем году.



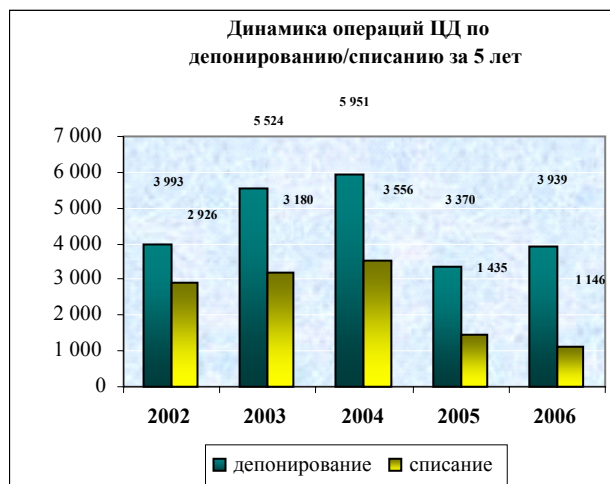
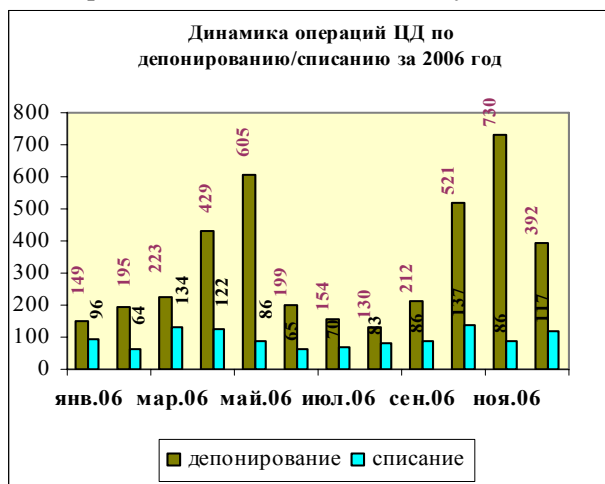
Как видно из диаграммы объем сделок на фондовой бирже существенно вырос по сравнению с 2005 годом. Рост объема сделок составил 3.14 раза

Однако рост дохода от объема сделок вырос по сравнению с 2005 годом только в 2.13 раза, что обусловлено тем, что количество сделок также играет существенную роль в формировании дохода.



Количество сделок в 2006 году, по сравнению с 2005 годом выросло всего в 1.31 раза. Это связано с тем, что больше стало проходить сделок с крупными пакетами акций, которые дают большой объем при малом количестве сделок. В первую очередь это связано с тем, что экономически не выгодно брокерам проводить множество мелких сделок, суммарная стоимость комиссионных по таким транзакциям существенно выше затрат на проведение крупных сделок. Таким образом, можно предполагать, что количество сделок не будет увеличиваться.

Еще одной составляющей дохода по депозитарной деятельности является доход от операций по депонированию/списанию ценных бумаг.



Как видно из представленных диаграмм, скачок по объему сделок в декабре месяце несколько не связан с общим количеством операций по депонированию/списанию.

Динамика изменений за последние пять лет показывает, что количество указанных операций относительно коррелирует с объемом торгов, указанные операции имеют тенденцию к нарастанию только тогда, когда имеет место консолидация пакетов акций, передел собственности, и рассчитывать на дальнейший рост таких операций пока не приходится, тем более что количество акционеров в акционерных обществах неуклонно сокращается.

Еще одна статья дохода, которая может и должна оказывать существенное влияние на объем доходов от депозитарной деятельности является учет прав на ценные бумаги.

За прошедший год данная статья доходов была перевыполнена в основном за счет доходов от учета прав по государственным ценным бумагам. Но портфель государственных ценных бумаг, учитываемых в ЦД, уменьшается за счет их погашения. Что касается портфеля корпоративных ценных бумаг, то его объем постепенно растет. На 1 января 2007 года объем корпоративных ценных бумаг обслуживаемых ЦД составляет 359,41 млн. сом, что составляет по отношению к 1 января 2006 года 101,8%.

При этом необходимо учесть, что учет осуществлялся по старой методике, написанной еще в то время, когда акции имели номинальную стоимость. Требуется пересмотреть методику, предложения по новым подходам будут в ближайшее время переданы в Совет директоров. Методика определения стоимости портфеля ценных бумаг основана на стоимости средневзвешенного остатка ценных бумаг в портфеле, и его стоимость определяется в зависимости от рыночных котировок. Такая методика в целом соответствует международным нормам финансовой отчетности, которые предлагают переоценивать портфель в соответствии с текущей рыночной стоимостью.

Применение новых подходов в определении стоимости портфеля ценных бумаг, находящихся на учете в ЦД, позволит пересмотреть тарифную политику в части оплаты за сделки. Предлагаемый подход позволит снизить зависимость доходной части бюджета от объема сделок на бирже.

II. Обслуживание государственных ценных бумаг.

В ЦД продолжается обслуживание государственных ценных бумаг, выпущенных на задолженность перед вкладчиками коммерческих банков и переоформленных в государственный долг. Это государственные ценные бумаги, принадлежащие вкладчикам бывших банков: «Кыргызэлбанк», АКБ «Курулуш», АКБ «Инсан» и АКБ «Меркюри», а также страховой компании СК ЗАО Камкор.

По состоянию на 01.01.2006 года количество держателей составляло 73 583.

На 01.01.2007 количество держателей государственных ценных бумаг, чьи ценные бумаги учитываются в Центральном депозитарии, составляет 14 536.

В 2006 году, в соответствии с соглашением по учету прав, начислению доходов, финансированию и проведению банковского обслуживания выплат по государственным ценным бумагам № 08-10/2 от

31.01.2005 г. ЗАО ЦД провел работу по формированию списков держателей для выплаты. Были проведены работы по переоформлению вкладов в государственные ценные бумаги и составлены реестры по пяти траншам, определенным Правительством Кыргызской Республики для досрочного погашения, всего по 33 175 лицам.

Также в соответствии с вышеуказанным соглашением ЗАО «ЦД» переоформлено 1 155 вкладов по ЗАО СК «Камкор».

Оформлен переход прав собственности на основании договоров дарения и по наследству – в количестве 56 шт.

Обработано 958 заявлений об изменении данных (паспортных данных, адресов местожительств и филиалов) зарегистрированных лиц.

III. Результаты финансовой деятельности и исполнения бюджета за 2006 год.

Общие сведения об исполнении бюджета (сом)

	План	Факт	Отклонение
Доходы	1 003 200	1 775 883	+ 772 683
Расходы	1 000 800	1 241 065	+ 240 265
Профицит (+), дефицит (-)	+ 2400	+ 534 818	+ 532 418

Информация об исполнении бюджета за 2006 год (сом)

	Статьи доходов	2006 год факт	2006 год план	Изм. (+;-)
1	<u>Депозитарная деятельность</u>	1 385 968,50	823 200,00	562 768,50
2	<u>Инвестиционная деятельность</u>	28 707,00	18 000,00	10 707,00
3	<u>Доходы от сдачи помещения в аренду</u>	127 876,34	162 000,00	-34 123,66
4	<u>Доходы от доп. услуг по госбумагам</u>	233 330,85	0,00	233 330,85
	Всего доходов	1 775 882,69	1 003 200,00	772 682,69

	Статьи расходов	2006 год факт	2006 год план	Изм. (+;-)
5	Расходы на оплату труда	735 501,01	660 000,00	-75 501,01
6	Расходы на помещение	20 114,00	66 000,00	45 886,00
7	Расходы на связь	32 951,27	36 000,00	3 048,73
8	Расходные материалы	29 783,34	28 800,00	-983,34
9	Ремонт техники	2 019,00	12 000,00	9 981,00
10	Корпоративные затраты	178 526,93	102 000,00	-76 526,93
11	Прочие расходы	64 464,00	96 000,00	31 536,00
12	С/ст-ть доп. услуг по госбумагам	177 705,00	0,00	-177 705,00
	Всего расходов	1 241 064,55	1 000 800,00	-240 264,55

	Дефицит (-), профицит (+)	534 818,14	2 400,00	
--	----------------------------------	-------------------	-----------------	--

Не достижение запланированных показателей по статье «Доходы от сдачи помещения в аренду» связано тем, что в течение 2006 года между Кыргызской Фондовой Биржей и ЦД было заключено соглашение о частичном использовании Биржей помещения ЦД. В качестве компенсации Биржа снизила арендную плату для ЦД (см. экономию по статье «Расходы на помещение»). В целом по итогам 2006 года ЦД получил доходов на 773 тыс. сом больше запланированных.

Существенное превышение показателей расходной части бюджета имело место по:

- ранее незапланированной статье – «С/ст-ть доп. услуг по госбумагам» в сумме 178 тыс. сом. Это себестоимость услуг дополнительных (незапланированных) услуг по обслуживанию государственных ценных бумаг, при этом также незапланированный дополнительный доход ЦД по этим же услугам составил 233 тыс. сом;

- статье «Расходы на оплату труда» в сумме 76 тыс. сом (13-я зарплата персоналу ЦД, новый сотрудник);

- статье «Корпоративные затраты» в сумме 77 тыс. сом, из них: затраты по собранию акционеров 2005 года – 12 тыс. сом, затраты по двум круглым столам по проекту ГКВ – 29 тыс. сом, конверсия финансовой отчетности – 24 тыс. сом.

Ниже приведена диаграмма, показывающая, что темп роста доходов ЦД существенно выше, чем темп роста расходов.



Относительно финансовых результатов можно сказать следующее.

На 01.01.2007 г. валюта баланса ЗАО «Центральный Депозитарий» составила 8 382,3 тыс. сом.

Чистая прибыль за 2006 год составила 1,9 тыс. сом.

При профиците бюджета в 535 тыс. сом чистая прибыль является незначительной, в виду того, что, что по итогам истекшего года аудиторами было рекомендовано списать часть МБП и пересмотреть нормы по амортизационным отчислениям.

Таким образом, амортизационные отчисления на нематериальные активы составили 214,6 тыс. сом, на основные средства начислена амортизация в размере 206,3 тыс. сом.

Это позволило обновить технику – были приобретены современные компьютеры, кроме того, уже в наступившем году приобретен современный сервер, необходимый для работы по проекту ГКВ и «Регистратор».

Проведена конверсия финансовой отчетности на МСФО, подготовлена учетная политика.

На текущий финансовый год запланирована амортизация основных средств и нематериальных активов, по нормам, которые позволят оперативно обновлять парк техники, накапливать средства для инвестиций.

IV. Информация о работе Совета Директоров и Администрации ЦД.

За период с 20 апреля 2006 года до 26 апреля 2007 года Советом Директоров ЦД было проведено 12 заседаний, на которых рассмотрено в общей сложности около 25 вопросов.

Мониторинг финансовой устойчивости Депозитария.

За отчетный период Совет директоров и Администрация ЦД проводили периодический мониторинг финансового состояния компании. В ходе мониторинга Совет Директоров заслушивал отчеты Президента ЦД об исполнении квартальных бюджетов, а также квартальные отчеты Ревизора ЦД.

Кроме этого, в целях выявления неблагоприятных тенденций в финансовой устойчивости ЦД был заслушан промежуточный отчет: по итогам 8-ми месяцев. В целом можно констатировать, что финансовое состояние ЦД в течение отчетного года являлось стабильно улучшающимся.

На заседании в мае и декабре 2006 года Совет Директоров рассматривал два вопроса по выделению дополнительного финансирования на мероприятия (круглые столы) по вопросам реализации пилотного проекта по государственным ценным бумагам, а также по вопросу усовершенствования взаимодействия между брокерами, Депозитарием и независимыми регистраторами.

В целом по исполнению бюджета ЦД имеется профицит в сумме 545 тыс. сом, при этом, хотя и имел место перерасход средств по некоторым статьям, финансовую деятельность компании можно считать удовлетворительной, а превышение расходов обоснованным.

Обслуживание государственных ценных бумаг.

В течение 2006 года поступление доходов по данной статье уменьшалось, в виде досрочного погашения переводных векселей, однако этот вид деятельности ЦД продолжает оставаться одним из приоритетных. Принятое осенью 2006 года распоряжение Правительства КР о реализации пилотного проекта позволили совместно с Кыргызской Фондовой Биржей вплотную заняться решением вопроса об обслуживании ЦД рынка государственных казначейских векселей. В течение года Совет Директоров

неоднократно проводил мониторинг данного процесса, а некоторые члены Совета Директоров непосредственно работали над проектом в составе многочисленных рабочих групп.

Совет Директоров продолжал придерживаться такой стратегии в отношении работы компании по обслуживанию государственных ценных бумаг, которая способствовала бы созданию имиджа Центрального Депозитария, как надежного и профессионального партнера Минфина на этом рынке.

Новые проекты.

В конце 2006 года администрация ЦД презентовала новый проект, который будет реализовываться совместно с пилотными компаниями – независимыми регистраторами в 2007 году

Об участии в мероприятиях по развитию фондового рынка.

В отчетном году ЦД совместно с Кыргызской Фондовой биржей принимал активное участие в мероприятиях и проектах по развитию рынка ценных бумаг. Это, прежде всего, проект по Центральному депозитарию ценных бумаг, вопрос о создании которого, был поставлен Госагфиннадзором.

Ряд предложений и рекомендаций по совершенствованию законодательства регулирующего ведение реестра владельцев ценных бумаг и депозитарной деятельности были подготовлены и направлены в адрес Госагентства по финансовому надзору и отчетности.