

## И Н Ф О Р М А Ц И Я

### о результатах работы Государственного Центрального депозитария ценных бумаг за 2006 год

Государственный Центральный депозитарий ценных бумаг в соответствии с основным направлением деятельности, определенными Законом Республики Узбекистан «О деятельности депозитариев на рынке ценных бумаг», Постановлением Кабинета Министров «О вопросах организации и деятельности Центрального депозитария ценных бумаг» в течении 2006 года проделал определенную работу.

#### Обслуживание выпусков ценных бумаг

По состоянию на 2 января 2007 года учитываются ценные бумаги 2017 акционерных обществ, объём выпусков ценных бумаг в количественном выражении достиг 2 093.2 млн. штук, в суммарном выражении превысил 2 996,4 млрд. сум (из расчёта по номинальной стоимости). При уменьшении количества акционерных обществ, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 95 единиц (44 общества созданных на базе приватизированных предприятий, 27-созданных на добровольной основе, 18-матлубот-савдо, 2 –коммерческих банка и 4-инвестфонда) количество акций увеличилось на 195.9 млн. штук, в денежном эквиваленте на 205.9 млрд. сум.

#### **СРАВНИТЕЛЬНАЯ ДИАГРАММА** *изменения количества зарегистрированных акционерных обществ в период с декабря 2004г. по сентябрь 2006г.*



Наряду с учётом ценных бумаг в виде акций акционерных обществ, учитываются облигации выпущенные 38 эмитентами на 32.2 млрд. сум.

**Хранение и учёт ценных бумаг –  
государственных активов**

Из общего количества акционерных обществ учитываемых в Центральном депозитарии государственные активы имеются в 984 акционерных обществах. Их размер в суммарном выражении составляет более 2 358.5 млрд. сум. Структура государственных активов характеризуется следующими показателями:

-сохраняемые за государством, соответствующими решениями Кабинета Министров, имеются в 261 обществе на 1 058.6 млрд. сум;

-подлежащие реализации на фондовом рынке имеются в 418 обществах на 744.9 млрд. сум;

-из них реализуемые по решениям государственной тендерной комиссии имеются в 196 обществах на 637.3 млрд. сум;

-переданные и предназначенные для передачи, в установленном правительственными решениями порядке, на формирование уставных фондов соответствующих хозяйственных объединений имеются в 576 обществах на 570.7 млрд. сум;

- из них предназначенные для передачи имеются в 41 обществе на 37, 3 млрд. сум;

-заблокированные соответствующими решениями уполномоченных государственных органов имеются в 15 обществах на 519.5 млн. сум.

**Обслуживание депонентов**

В течении 2006 года от Центра по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг (далее по тексту Центр) поступили для проведения постановки на учёт новых выпусков, внесения изменений в параметры ранее зарегистрированных выпусков, снятия с учёта выпусков ценных бумаг 561 пакет документов, из которых были осуществлены соответствующие операции по 474 пакетам, 87 пакетов документов были возвращены из-за несоответствия приведенных в них показателей. Поставлены на учёт впервые эмитируемые выпуски ценных бумаг 35 хозяйствующих субъектов, из них 11 являются организациями, созданными на базе государственной собственности. Наиболее крупными эмитентами созданными на базе государственной собственности являются: «TOSHAVTOBUSTRANS» с уставным фондом более 118 млрд. сумов; СП ЗАО «Самаркандские авиалинии» - свыше 1 млрд. сумов; «Toshkent Gidromexanizatsiya qurilish boshqarmasi» – около 400 млн. сумов; ОАО РСОБК «ULGURJIKIYIMSAVDO» - около 350 млн. сумов; «BEKOBOD ULGURJI SAVDO» АК - 350 млн. сумов.

Внесены изменения в параметры выпусков ценных бумаг 321 акционерного общества, проделаны работы по изменению регистрационных кодов эмиссий акций 47 акционерных обществ, погашены 27 выпусков корпоративных облигаций. В течении года сняты с учёта выпуски ценных бумаг 128 эмитентов( в результате изменения формы собственности хозяйствующего субъекта, слияния, банкротства, самоликвидации).

Проведены работы по выполнению соответствующих постановлений Президента Республики Узбекистан, в части касающейся деятельности Центрального депозитария:

- от 18.01.06г. №ПП-262 «Об организации деятельности Ассоциации "ТОШШАХАРТРАНСХИЗМАТ"» - на основании представленного поручения депо

государственные активы, ранее переданные АК «TOSHSANARYO'LOVCHITRANS», возвращены на счет депо Госкомимущества, 20 июля 2006 года осуществлен перевод государственных активов девяти автобусных парков на счет депо АК «TOSHAUTOBUSTRANS» для формирования его уставного фонда; 7 сентября 2006 года на учет в Центральном депозитарии поставлена эмиссия акций вновь созданной акционерной компании;

- от 10 июля 2006 №ПП-407 «Об углублении процессов разгосударствления и приватизации в 2006 – 2008 годах» - проведена проверка состояния государственных активов в уставных фондах акционерных обществ, включенных в постановление; сравнение размеров государственных активов.

Проведена работа по анализу текущего состояния государственных активов акционерных обществ, входящих в состав ГАК «Узбекэнерго» в соответствии с постановлением Кабинета Министров от 24.02.01г. №93. По представленным поручениям депо на перевод ценных бумаг государственные активы 19 обществ были переведены на счет депо ГАК «Узбекэнерго» для формирования уставного фонда компании.

В период с января по сентябрь 2006 года в Центральный депозитарий поступило около 300 поручений на блокирование/деблокирование движения ценных бумаг обществ, в III квартале 2006 года, в соответствии с запросом Центра, был осуществлен сбор и систематизация информации о полном или частичном блокировании движения ценных бумаг акционерных обществ.

В отчётный период Центральным депозитарием были заключены договора:

- 1 297 договоров об оказании депозитарных услуг эмитентам;
- 79 договоров об оказании депозитарных услуг депонентам, включая договора с 19-ю районными хокимиятами;
- 37 договоров об оказании информационных услуг реестродержательским компаниям;
- 40 договоров об оказании депозитарных услуг доверительным управляющим государственным пакетом акций;
- 7 договоров об оказании информационных услуг клиентам Центрального депозитария, в том числе по обновлению в электронной базе данных реквизитов эмитентов/депонентов, а также уполномоченных лиц, имеющих право распоряжения счетами депо эмитента/депонента, на основании, предоставляемых ими, документов; по инвентаризации государственных пакетов акций, переданных Госкомимуществом в доверительное управление; по сбору, систематизации и анализу информации о не размещенных ценных бумагах, эмитированных акционерными обществами и учитывающихся на счетах депо эмитентов в Центральном депозитарии и депозитариях второго уровня.

### **Обслуживание приватизационно-инвестиционных фондов**

Во исполнение одного из основных направлений деятельности по обслуживанию инвестиционных фондов, осуществлению учета выпущенных и принадлежащих инвестиционным фондам ценных бумаг, ведению реестров владельцев ценных бумаг, а также контролю над целевым использованием денежных средств со стороны инвестиционных фондов, по состоянию на 1 января 2007 года обслуживались 3 ПИФа и 2 ИФа, в которых насчитывается 46,8 тысяч акционеров, в том числе 19 юридических лиц, владеющих 117,2 тысячами штук акций и 46,8 тысяч физических лиц, владеющих более 3 миллионами штук акций инвестиционных фондов. Их совокупный уставный капитал составил 426,7 млн. сум.

В средствах массовой информации периодически публиковались аналитические материалы касающиеся финансовой деятельности всех инвестиционных фондов действующих в Республики Узбекистан, а также материалы о деятельности аналогичных фондов коллективного инвестирования за рубежом.

В течение года обслуживаемыми инвестиционными фондами были проведены следующие глобальные действия:

- в первом квартале был зарегистрирован дополнительный выпуск акций ПИФа «Дустлик» на общую сумму 18 133,4 тыс. сум;
- во втором квартале было закончено погашение государственного кредита, взятого ПИФом «Олим-Ф»;
- в четвертом квартале ПИФ «Семург» был преобразован в инвестиционный фонд общего назначения.

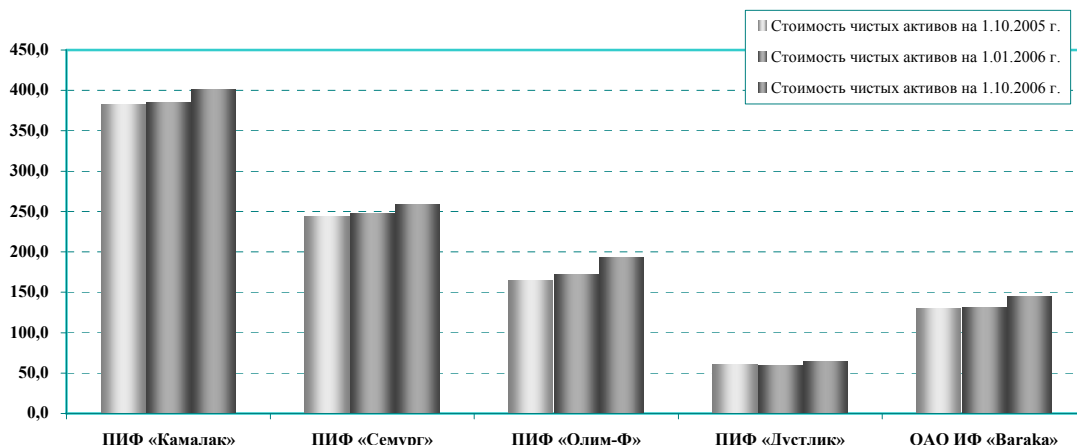
Практикуется проведение постоянного мониторинга сделок с эмиссионными и портфельными акциями инвестиционных фондов, в целях не допущения нарушений положений законодательства.

За истекший год обслуживаемыми фондами было проведено 25 сделок по продаже портфельных акций на 137,9 млн. сум, 12 сделок по покупке акций для формирования портфеля на 76,7 млн. сум.

Изучение деятельности инвестиционных фондов показало, что в результате их деятельности достигнут незначительный рост совокупной стоимости чистых активов, при одновременном снижении доходов, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Если по состоянию на 1 октября 2005 года совокупная стоимость чистых активов фондов составляла 979,9 млн. сум, то по истечению девяти месяцев 2006 года этот показатель достиг 1 060,0 млн. сум и вырос на 80,1 млн. сум или лишь на 8,2 процента. Наибольший рост стоимости чистых активов в размере 17,2 процента достигнут ПИФом.

**Сравнительная диаграмма по стоимости чистых активов ПИФов/ИФов**



Из-за недостаточно рентабельной деятельности отдельных акционерных обществ, акции которых являются портфельными акциями фондов, доходность фондов значительно снизилась. В частности за 9 месяцев 2006 года совокупная доходность инвестиционных портфелей фондов сократилась более чем на 33 процента и составила

110,0 млн. сум, против 147,2 млн. сум за соответствующий период 2005года. Единственный фонд «Барака» достиг увеличения доходности на 11,6 процента.

В результате уменьшения инвестиционного портфеля в более чем в 1,3 раза и составившем 109,9 млн. сум, против 147,2 млн. сум за соответствующий период 2005года, при одновременном увеличении расходов на 7,1 млн. сум, в трех из пяти фондов («Камалак», «Семург» и «Дустлик») наблюдается тенденция снижения общих доходов по сравнению с соответствующим периодом прошлого года соответственно на 3,4, 33,8 и 30,6 процентов.

Аналогичная тенденция складывается и с показателями рентабельности общих активов указанных инвестиционных фондов, при этом достаточно резкое снижение наблюдается у ПИФов «Дустлик» 4,6 процента и «Семург» 7,6 процентов.

По итогам девяти месяцев 2006 года только у инвестиционных фондов «Олимп-Ф» и «Барака» чистая прибыль превысила аналогичный показатель соответствующего периода, в остальных фондах «Камалак», «Семург» и «Дустлик» наблюдается ощутимый спад доходности соответственно на 6,7, 39,4 и 38,1 процента. Управляющие компании этих фондов не в достаточной мере ведут работы по эффективной диверсификации портфелей фондов, им следует кардинально пересмотреть структуру портфельных акций.

В подавляющих странах дальнего и ближнего зарубежья, в частности в Российской Федерации депозитарное обслуживание инвестиционных фондов осуществляют специализированные депозитарии. В настоящее время Центральный депозитарий является единственным депозитарием, имеющим обособленное подразделение, компетентных сотрудников, а также программное обеспечение специализирующееся на обслуживании исключительно инвестиционных фондов.

Перевод всех инвестиционных фондов функционирующих в республике на обслуживание в Центральный депозитарий позволило бы:

- обеспечить целостность учета и контроля над деятельностью инвестиционных фондов, предотвратить нарушения деятельности управляющих компаний;
- улучшить качество обслуживания (своевременное оповещение и включение в реестры владельцев, при каких-либо изменениях затрагивающих портфельные и эмиссионные ценные бумаги инвестиционных фондов);
- снизить издержки инвестиционных фондов при проведении ими депозитарных операций с портфельными и эмиссионными ценными бумагами (проведение неограниченного количества депозитарных операций с портфельными и эмиссионными ценными бумагами входит в сумму фиксированного вознаграждения).

Уход инвестиционных фондов с фондового рынка в качестве профессиональных участников, ущемляет права мелких акционеров и противоречит основной цели их создания (снижение рисков для инвесторов, привлечение свободных средств населения на фондовый рынок, развитие фондового рынка). Действия инвестиционных фондов связанные с реорганизацией, совершаются под диктовку и в интересах отдельных лиц, в целях увода активов фонда от контроля надзорного органа.

Во всех странах мира, где существуют аналогичные фонды коллективного инвестирования, запрещено ведение другого вида деятельности кроме той, которая определена на законодательном уровне.

Между тем в Республике, на законодательном уровне фондам были предоставлены большие льготы и преференции. В частности, инвестиционные фонды покупали акции высоко ликвидных предприятий по номинальной стоимости (на

начальном этапе по одной шестой от номинальной стоимости) и в кредит на льготных условиях. Кроме этого, они пользуются налоговыми льготами, целью которых было создание условий для становления и развития институтов коллективного инвестирования, призванных оказывать финансовые услуги гражданам, решившим вложить свои денежные средства на фондовый рынок.

Исходя из вышеизложенного и в целях обеспечения защиты интересов мелких акционеров, создания целостного учета и улучшения качества обслуживания, Центральный депозитарий считал бы необходимым:

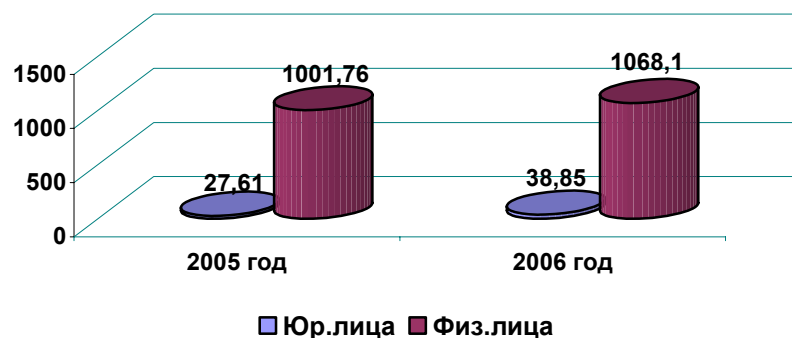
- запретить добровольную реорганизацию инвестиционных фондов, путем изменения вида деятельности в качестве инвестиционного фонда или обязать фонды возмещать государству предоставленные ранее льготы по налогам, сборам и платежам во внебюджетные фонды с момента освобождения от их выплаты, в случае их добровольной реорганизации путем изменения вида деятельности в качестве инвестиционного фонда;
- депозитарное обслуживание инвестиционных фондов поручить ведению исключительно Центральным депозитарием.

### **Обслуживание депозитариев второго уровня**

По состоянию на 2 января 2007 года осуществляются корреспондентские отношения с 37 депозитариями второго уровня, функционирующими во всех регионах республики, в течение 3 и 4 кварталов 2006 года были заключены корреспондентские отношения с вновь созданными в г.Ташкенте депозитариями ООО ИП «Ansher trust» и ДП «Osiyo sarmoya depo», установлены аналогичные отношения с депозитарием «РОСБАНК» Российской Федерации, проводятся переговоры об установлении корреспондентских отношений с одним из крупнейших депозитариев России «ВНЕШТОРГБАНК».

Депозитарии 2-го уровня ведут учет и обслуживают 1 106,6 млн. счетов депо владельцев ценных бумаг, в том числе 38,9 тысяч юридических лиц и 1 068,1 млн. физических лиц, что составляет соответственно 3,6 и 96,4 процента от общего количества депонентов. В течении года количество обслуживаемых счетов депо, по сравнению с 2005 годом, увеличилось на 7,5 процента.

**Сравнительная диаграмма количества счетов депо,  
обслуживаемых депозитариями на конец 2005 и 2006 гг.  
(тыс.шт.)**



Количество счетов депо, открытых депозитариями владельцам нерезидентам, по сравнению с 2005 годом увеличилось на 45 процентов (2005 год 3,5 тысяч счетов,

конец 2006 года 5,1 тысяча). Увеличению количества открытых счетов депо в депозитариях, во многом способствовала политика государства, направленная на повышение привлекательности и развития отечественного фондового рынка, привлечения на рынок ценных бумаг иностранных инвесторов.

В депозитариях второго уровня учитываются ценные бумаги 1 920 эмитентов, оказываются услуги по ведению реестров акционеров 778 эмитентам, в том числе только по г.Ташкенту учитываются ценные бумаги 797 эмитентов и осуществляется ведение реестров 488 эмитентов.

Объем ценных бумаг, учитываемых и обслуживаемых в депозитариях второго уровня, по состоянию на 29.09.2006 года, составил 595,95 млн. штук ценных бумаг на 457,3 млрд. сум по номинальной стоимости. Объем обслуживаемых депозитариями ценных бумаг увеличился по сравнению с аналогичным отчетным периодом 2005 года более чем на 65 млрд. сум

В соответствии с регламентами осуществления междепозитарных взаимоотношений между Центральным депозитарием и депозитариями второго уровня ежедневно проводятся сверки остатков ценных бумаг на корреспондентских счетах. Однако, несмотря на неоднократные напоминания депозитарии ООО «Асп-депозит», ООО «Джиззак Вакт», АКБ «Парвинабанк», ООО «Кашкадаре-Вакт» не уделяют должного внимания проведению этой важной работы, ими допускается грубое нарушение регламентов и нормативных документов по осуществлению депозитарной деятельности.

Во исполнение одной из основных функций, по сбору и систематизации информации о движении ценных бумаг в системе депозитариев, на постоянной основе осуществлялся сбор необходимой информации, представляемой депозитариями 2-го уровня по запросам уполномоченных государственных органов.

В течение 2006 года проведено 207 операций по списанию ценных бумаг с транзитных эмиссионных счетов, переведено на обслуживание в депозитарии 2-го уровня 137, 9 тыс. штук ценных бумаг.

Количество проведенных операций по поставке ценных бумаг на торговые счета клиентов, для участия в организованных биржевых торгах за отчетный год составило более 15 тысяч, на торговые счета было зачислено 94, 8 тыс. штук ценных бумаг.

В соответствии с поручениями ЗАО «Элсис-клиринг», по итогам проведенных биржевых торгов проведено 16,4 тысячи операции по поставке ценных бумаг с торговых счетов владельцев в депозитарии 2-го уровня переведено 94, 4 тыс. штук ценных бумаг.

Проведено 127 операций по переводу 8,5 млн. штук ценных бумаг из одного депозитария в другой.

### **Обслуживание торговых и расчётно-клиринговых систем**

В отчетный период было дано подтверждение наличия выставленных на сумовую площадку 32.1 млн. штук ценных бумаг 130 акционерных обществ, в том числе 11.6 млн. штук государственных активов 82 акционерных обществ, 20.6 млн. штук объявленных акций 48 эмитентов. Была осуществлена блокировка 102.6 млн. штук акций 1 188 инвесторов, выставивших свои акции для реализации.

На валютную площадку было выставлено 2.3 млн. штук акций 9 акционерных обществ, из них государственных активов 1 159.2 тыс. штук акций 5 обществ; 1 180.2 тыс. штук объявленных акций 4 эмитентов. Была осуществлена блокировка 31.9 млн. штук акций 128 инвесторов, выставивших свои акции для реализации.

На торговую площадку МТС были выставлены 101.0 тыс. объявленных акций 3 эмитентов и заблокированы для реализации 228.2 тыс. акций 9 эмитентов.

На возобновившей свою деятельность торговой площадке ЭСВТ были заблокированы 390.6 тыс. акций 135 инвесторов.

По результатам торгов была обеспечена поставка ценных бумаг участникам биржевых торгов, по заключенным сделкам. На сумовой площадке первичного рынка было осуществлено 206 сделок на продажу и покупку более 21.8 млн. штук ценных бумаг на 6.8 млрд. сум, в том числе 133 сделки на продажу и покупку 2.5 млн. штук акций на 4.2 млрд. сум государственных активов; 73 сделки на продажу и покупку 19.3 млн. штук объявленных акций эмитентов на 2.6 млрд. сум.

На валютной площадке было осуществлено 9 сделок на продажу 2.2 млн. штук акций, в том числе 7 сделок на продажу государственных активов в количестве 1.2 млн. штук акций на 5.8 (9.9)млн. долларов.

На торговой площадке МТС было осуществлено 7 сделок на продажу 86 тыс. штук объявленных акций эмитентов на 861.6 млн. сум

Активизировались операции по продаже ценных бумаг на вторичном рынке, где на сумовой площадке было заключено 17.8 тыс. сделок на продажу и покупку 116.7 млн. штук ценных бумаг на 46.2 млрд. сум. На валютной площадке было совершено 837 сделок по купле-продаже 27.1 млн. штук ценных бумаг, на 84.7 млн. долларов США.

На торговой площадке МТС было совершено 26 сделок по реализации 188.2 тысяч штук акций, в том числе 7 сделок по реализации 86 тыс. штук объявленных акций эмитентов на 861.6 млн. сум.

На возобновившей деятельность торговой площадке ЭСВТ было совершено 191 сделка на 371.3 тыс. штук акций инвесторов на 230.8 млн. сум.

По прямым сделкам проведенным Госкомимуществом на сумовой площадке было осуществлено 12 сделок на реализацию 2.1 млн. штук акций государственных активов.

### **Внешнеэкономическая деятельность, технологический и программный комплексы**

Были продолжены работы по взаимодействию с зарубежными партнерами, в частности по их запросам регулярно предоставлялись интересующие их, и не носящие конфиденциальный характер, сведения о деятельности Центрального депозитария. Осуществлялся перевод на русский язык наиболее приемлемых для условий республики информационных бюллетеней иностранных депозитариев.

В феврале 2006г. состоялась встреча делегации Национального Депозитарного Центра Российской Федерации, на которой между Центральным депозитарием Республики Узбекистан и Национальным Депозитарным центром Российской Федерации был подписан меморандум о сотрудничестве, определяющий основные направления сотрудничества. Данное событие широко освещалось в средствах массовой информации республики: в газетах «Мулкдор», «Частная собственность» и российской прессе – журнал «Депозитариум», соответствующая информация была размещена на сайте Центрального депозитария в сети Интернет.

В период с 10 по 15 апреля 2006 года было инициировано проведение рабочей встречи депозитариев, членов Ассоциации Евроазиатского региона (АЦДЕ), на которой приняли участие представители: Национального Депозитарного Центра Республики Азербайджан, Центрального депозитария Республики Казахстан, Депозитарно-клиринговая компания Российской Федерации, Национального депозитарного Межрегионального Фондового союза Республики Украина. Фондовый рынок



республики был представлен участниками от ЗАО "ДПК Dilares", ОАО "НД ВАКТ" и ООО "TAT REESTR". В резолюции принятой по итогам встречи было отмечено, что она стала значительным шагом в обмене информацией, касающейся уровня развития учетных систем и фондовых рынков стран участниц АЦДЕ.

Позднее была проведена рабочая встреча с представителями японского агентства ЛСА (Японское агентство международного сотрудничества), на которой обсуждался вопрос приглашения в Узбекистан старшего волонтера фондового рынка Японии, для проведения анализа функционирования фондового рынка и деятельности Центрального депозитария в частности.

Был продолжен переговорный процесс с представителями депозитария ВНЕШТОРГБАНКА (Россия), по открытию счетов не резидентов на территории Республики Узбекистан.

Продолжая сложившиеся традиции двусторонних отношений в сентябре 2006г. Узбекистан посетила делегация Центрального депозитария ценных бумаг Республики Корея в составе её Председателя, господина Еу Донг Чунга, Директора департамента по обслуживанию Енг-Чул-Юнга и Главой CSD-9 Ху Санг Йо, являющегося членом рабочей группы по разработке мероприятий по проведению Всемирного Конгресса Центральных депозитариев, который должен состояться в апреле 2007 года в г.Сеуле.

Члены делегации встретились с Председателем Госкомимущества Республики Узбекистан Д. Мусаевым, Заместителем Министра финансов С. Бекеновым, Генеральным директором Центра по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг К. Талиповым, на которых принимали участие исполняющий обязанности Генерального директора Центрального депозитария А. Смолин и главный технолог Н. Барсукова.

На встречах происходил заинтересованный обмен мнениями о сотрудничестве по проведению операций с трансграничными сделками, обмену статистическими данными, касающимися депозитарной деятельности и информацией о новых технологиях. Большое внимание было уделено вопросам двустороннего изучения системы депозитарного учета, организации взаимных стажировок, семинаров и повышения квалификации специалистов.

Руководитель делегации господин Еу Донг Чунг подробно рассказал о деятельности депозитарной системы Южной Кореи, состоянии фондового рынка, который может заинтересовать и предоставить широкие возможности узбекским предпринимателям.

В заключение с обеих сторон была высказана решимость и пожелание дальнейшего углубления сотрудничества фондовых рынков Республики Узбекистан и Республики Корея.

Технологическая служба принимала активное участие в проводимых Центром рабочих встречах по внесению изменений и дополнений «Единые правила (стандарты) депозитарного учета и отчетности», участвовала в работе над разработкой стратегии развития рынка ценных бумаг на 2006-2008 гг.

Были подготовлены предложения по разработке регламента взаимодействия Госкомимущества, Центрального депозитария, РФБ «Тошкент», РКП «Элсис-Клиринг» и ГУП «Актив Брокер» при реализации государственных активов в виде акций акционерных обществ.

При разработке Положения о порядке взаимодействия судебных исполнителей с судами, правоохранительными органами, финансово-кредитными организациями при принудительном исполнении судебных актов и актов иных органов подготовлены предложения о взаимодействии судебных исполнителей с Центральным депозитарием и депозитариями 2-го уровня.

Работники технологической службы приняли участие в работе первой международной Центрально - Азиатской конференции «Рынок ценных бумаг Узбекистана и стран Центральной Азии. Возможности для эмитентов и инвесторов», прочитав доклад на тему «Депозитарная система вчера, сегодня и завтра».

Главный технолог приняла участие в работе в работе Третьей Международной конференции Ассоциации центральных депозитариев Евразии, членом которой является Центральный депозитарий Узбекистана, которая прошла 19-20 октября 2006 года в г. Кишиневе (Республика Молдова). На конференции рассматривались вопросы электронного документооборота центральных депозитариев стран СНГ, стандарты ISO, проблемы и перспективы внедрения электронного документооборота между участниками центральных депозитариев Евразии.

По приглашению Национального депозитарного центра (Россия ) в период с 23 по 28 октября 2006 года работники технологической и технической служб прошли стажировку по вопросам:

- возможности установления корреспондентских отношений Центрального депозитария Узбекистана с НДЦ, порядок открытия корреспондентского счета в НДЦ зарубежному депозитарию, требования предъявляемые Российским законодательством и НДЦ к зарубежному депозитарию;

- взаимодействие с НДЦ (обмен информацией) с номинальным держателем, с торговыми площадками (проведение расчетов), с Депозитарно-Клиринговой Компанией;

- типы счетов депо. Порядок фиксации на счетах депо или в учетных регистрах депозитария информации о собственнике ценных бумаг при передаче последних в доверительное управление, залогодержателю;

- система депозитарного учета на рынке государственных и корпоративных ценных бумаг. Депозитарные операции при вторичном обращении ценных бумаг;

- обслуживание корпоративных действий эмитента. Обязательные корпоративные действия, порядок сбора списка зарегистрированных лиц; - организация внутреннего и внешнего контроля в НДЦ, их нормативные документы, внутренние документы, регламентирующие деятельность службы контроля;

- деятельность НДЦ по снижению рисков, связанных с осуществлением депозитарной деятельности;

Во 2 квартале 2006 года работники технологической службы провели рабочую встречу со специалистами депозитариев, стран участниц АЦДЕ.

Определенная работа проведена в части разработки и утверждения порядков и регламентов:

- *утвержден «Порядок контроля финансовой деятельности ПИФов»Ж*
- *передан на рассмотрение «Регламент проведения проверки правильности формирования статистических сведений, сформированных из базы данных ЦД и предоставления аналитической информации».*

В рамках реализации мероприятий по созданию Интегрированной Бизнес Информационной системы для участников рынка ценных бумаг была продолжена работа с уполномоченным государственным органом, велась переписка с ДВУ и Центром по предложениям Компании «NCI Projects International, Inc» (ИБИС) и обмен информационными файлами.

Проводились рабочие совещания с соответствующими управлениями по вопросам механизма выставления счетов-фактур клиентам МТС и торговой системы «САВДО».

Проведена инвентаризация бумажных документов управления и оформлены акты сдачи документов в архив.

В 3-м квартале 2006г. был разработан и утвержден договор взаимодействия Государственного унитарного предприятия «Aktiv Broker» и Государственного Центрального Депозитария ценных бумаг при проведении биржевых торгов и исполнении сделок с пакетами акций.

Большая работа проведена по анализу законодательной базы рынка ценных бумаг. В соответствии с Протоколом рабочего совещания Центра от 21.04.2006г. и плана мероприятий по реализации Стратегии развития рынка ценных бумаг на 2006-2008гг. из сотрудников Центрального депозитария была создана рабочая группа по рассмотрению и внесению предложений для внесения изменений и дополнений в законодательные и нормативные документы по вопросам:

- упрощения учетной системы рынка ценных бумаг посредством развития системы центрального регистратора Центрального депозитария ценных бумаг;
- определения четкой регламентации учета и удостоверения прав на ценные бумаги, перехода прав собственности на них;
- внедрения двухуровневой системы номинальных держателей в рамках учетной системы рынка ценных бумаг. Предоставление права инвестиционным институтам осуществлять функции номинального держателя ценных бумаг без получения лицензии;
- внедрения механизма обеспечивающего полную дематериализацию корпоративных ценных бумаг;
- предоставления права инвестиционным консультантам давать рекомендации о покупке или продаже конкретных ценных бумаг;
- подготовки изменения законодательства, предусматривающих отмену отдельных ограничений на совмещение профессиональных видов деятельности на рынке ценных бумаг;
- унификации действующих законодательных актов путем разработки единого Закона «О рынке ценных бумаг», объединяющего действующие Законы «О ценных бумагах и фондовой бирже», «О механизме функционирования рынка ценных бумаг», «О деятельности депозитариев на рынке ценных бумаг».

По итогам проделанной работы подготовлен проект объединенного Закона «О рынке ценных бумаг».

Рассмотрены вопросы о разработке законодательной основы дальнейшего совершенствования нормативно-правовой базы в сфере коллективного инвестирования, проведена подборка нормативных документов по коллективному инвестированию, применяемому в зарубежных государствах в целях разработки законодательной основы для дальнейшего совершенствования нормативно-правовой базы в этой сфере.

Службой информационно-коммуникационных технологий регулярно проводилось администрирование программного комплекса, по системам направленным на обеспечение бесперебойного функционирования:

- системы на серверах;
- системы на компьютерах пользователей;
- сети депозитария;
- СУБД ИНФОРМИКС;
- почтовой системы.

Службой программного обеспечения, согласно утвержденных регламентов проводилась настройка дополнительных операций проводимых в торговых системах, формирование базы по своду информации в комплексе, обновление статистической информации.

Внесены изменения в программное обеспечение по возникшим проблемам:

-возвращение инвестиционных фондов на обслуживание в Центральный депозитарий привело к необходимости введения дополнений в соответствующий блок комплекса, касающийся дееспособности клиентов;

-в связи с увеличением длины поля наименования банка, блокированием уполномоченных лиц, обновлены процедуры внесения изменений в длину поля МФО/СВИФТ;

-для разделов площадки МТС, подключена услуга хранения ценных бумаг, произведена настройка счетов и операций для выставления счетов-фактур за оказание услуг на площадке МТС;

-внесены изменения в блок “Единая база депонентов”, связанные с выгрузкой информационных файлов, закрытием депонентов;

-в связи с восстановлением торговой площадки ЭСВТ, в блоке “Электронное открытие ТСК ” внесены дополнения для автоматического открытия соответствующих разделов.

-обеспечивалось проведение текущих работ связанных с функционированием программного комплекса.

Внедрен и запущен блок “Ценообразование на торговых площадках”. В связи с этим написаны три хранимые процедуры, в базе сводки создана новая таблица, составлена отдельная программа для выгрузки информации из базы в файл формата dbf. В основной проект Vakt\_Adm внесены соответствующие дополнения и изменения.

Разработана программа для обмена информацией между системой ИБИС и ЦД, внесены соответствующие изменения в основной проект депозитарного комплекса и сводочный проект, а так же написаны новые процедуры касающиеся свода информации по различным направлениям деятельности.

Составлена отдельная программа для определения основных клиентов – физических лиц и установлена пользователям, имеющим доступ к операциям с основными клиентами.

В целях создания максимального удобства для пользователей внедрены программы “InvestPif” - по выгрузке инвестиционного портфеля ПИФов в формате xls , “Shedul2” – для автоматического запуска необходимых для пользователя программ, по его определению.

Разработаны и внедрены в эксплуатацию программы для проверки депозитариев 2-го уровня - “SverkaDepozit”, сверка ЛОРО/НОСТРО – “SverkaLoroNostro”.

На регулярной основе проводились работы связанные с модернизацией персональных компьютеров пользователей, в частности было модернизировано восемь компьютеров, собрано два новых процессорных блока. Модернизирован компьютер для пользователей Интернетом. Обеспечивается еженедельное проведение профилактики средств вычислительной техники, подготовка оборудования для новых рабочих мест, по заявкам соответствующих подразделений.

### **Единая База Депонентов**

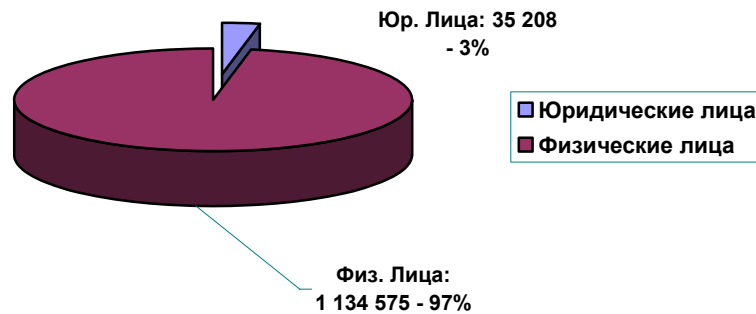
В целях уточнения данных о количестве зарегистрированных лиц в электронных базах, совместно с 37 депозитариями 2-го уровня была проведена сплошная инвентаризация прошедших регистрацию юридических и физических лиц. Итоги инвентаризации показали, что по состоянию на 31 декабря 2006 года количество зарегистрированных лиц в Единой базе депонентов составило 1 169,8 тысяч единиц из них 35,2 тысячи юридическое и 1 134,6 тысяч физических лиц.

В течение 3 квартала т.г. были внесены изменения в регистрационные данные 65 тысяч депонентов, по запросам клиентов производилась выдача списков владельцев ценных бумаг.

За последние 3 года наблюдается тенденция неуклонного роста числа зарегистрированных в единой базе депонентов с 973,5 тысяч в 2004 году до 1 169,8 тысяч в 2006г.

Соотношение количества юридических и физических лиц в единой базе просматривается в прилагаемой диаграмме:

**Соотношение физических и юридических лиц  
зарегистрированных в Единой базе депонентов**



**Хранение наличных ценных бумаг**

По состоянию на 2 января 2007 года на хранении находятся наличные акции 66 акционерных обществ в количестве более 3.2 млн. штук. В течение отчетного периода было принято на ответственное хранение более 39.5 млн. штук акций на 7.6 млрд. сум (по номинальной стоимости), изъято из хранения 42.4 млн. штук на 12.8 млрд. сум.

**Внутренний контроль**

Во исполнение Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан от 30.06.2006г. за № 126 «О порядке предоставления информации, связанной с противодействием легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма», в структуре Центрального депозитария в августе 2006года создан и функционирует Отдел внутреннего контроля, основной задачей которого является осуществление внутреннего контроля по операциям осуществляемым подразделениями Центрального депозитария и взаимодействие с Департаментом по борьбе с налоговыми, валютными преступлениями и легализацией преступных доходов при Генеральной прокуратуре Республики Узбекистан.

Со времени создания службой проведены работы по контролю исполнения операций:

- с денежными средствами либо иным имуществом инвестиционных фондов;
- с ценными бумагами акционеров инвестиционных фондов;
- по реализации Госкомимуществом пакетов акций акционерных обществ по прямым договорам (по решениям государственной тендерной комиссии) юридическим или физическим лицам;
- приему и изъятия из хранения наличных ценных бумаг в Хранилище.

За период функционирования службы операции, равные или превышающие 4000-кратный размер минимальной заработной платы, установленной на день совершения операций, не выявлены.

### **Правовая деятельность**

Юридическая служба осуществляла предварительную проверку соответствия действующему законодательству приказов и других документов правового характера, а также участвовала, в необходимых случаях, в подготовке этих документов, вела мониторинг за исполнением исковых заявлений, осуществляла контроль за поступлением определений, решений, исполнительных листов, обобщала всю претензионную работу. Принималось участие в заседаниях хозяйственных судов при рассмотрении исковых заявлений и других дел.

### **Проблемы и не решенные задачи**

В настоящее время в процессе осуществления основных задач, возложенных на Центральный депозитарий, возникли некоторые проблемы, а также отдельные вопросы, успешное решение которых будет способствовать дальнейшему усовершенствованию деятельности депозитарной системы, к ним относятся:

1. Отдельные акционерные общества, выпустив дополнительные акции за счет капитализации прибыли, продолжительное время не размещают их на счета акционеров, тем самым, ущемляя их законные права.
2. При возникновении аварийных ситуаций и выходе из строя серверного хозяйства, нет четкого плана действий соответствующей службы.
3. В отдельных депозитариях 2-го уровня квалификация ответственных работников не соответствуют предъявляемым требованиям.

### **Задачи и меры по устранению проблем и недостатков**

В целях решения вышеназванных проблем в ближайшей перспективе намечаются к осуществлению следующие задачи:

#### ***Предложения по решению проблем***

1. Разработка и внедрение механизма распределения дополнительных акций, выпущенных за счет капитализации прибыли и зачисления на счета депо акционеров, причитающихся им акций.
2. Разработка необходимых регламентов предусматривающих действия работников Управления информационно-коммуникационных технологий по их действиям при возникновении нештатных ситуаций, ликвидации последствий аварий серверного хозяйства.
3. Разработать программу обучения и повышения квалификации ответственных работников депозитариев 2-го уровня.